

**DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN AL MERCADO  
ALTERNATIVO BURSÁTIL, SEGMENTO PARA EMPRESAS EN  
EXPANSIÓN (MAB-EE) DE ACCIONES DE EBIOSS Energy, AD**



**Marzo 2013**

El Documento Informativo ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo I de la Circular MAB 5/2010 sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión, designándose a DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. como Asesor Registrado, en cumplimiento de lo establecido en la Circular MAB 5/2010 y Circular MAB 10/2010.

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

Se recomienda al inversor leer íntegra y cuidadosamente el presente Documento Informativo con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los valores.

DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. con domicilio social en Calle Menéndez y Pelayo, 8, 2º, de A Coruña y provista del N.I.F. B-70160296, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña al Tomo 3.307, Folio 139, Hoja N° C-43.646, Inscripción 1ª, Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil - Segmento de Empresas en Expansión (en adelante también “el Mercado”), actuando en tal condición respecto de EBIOSS Energy, AD (en lo sucesivo también “la Sociedad”), entidad que ha decidido solicitar la incorporación de sus acciones al Mercado, y a los efectos previstos en el apartado quinto B, 1º y 3º y C, de la Circular del Mercado 10/2010, de 4 de enero, sobre el Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil, con fecha 11 de marzo de 2013.

### DECLARA

**Primero.** Después de llevar a cabo las actuaciones que ha considerado necesarias para ello, ha comprobado que EBIOSS Energy, AD cumple los requisitos exigidos para que sus acciones puedan ser incorporadas al Mercado.

**Segundo.** Ha asistido y colaborado con la Sociedad en la preparación del Documento Informativo exigido por la Circular del Mercado 5/2010, de 4 de enero, sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión.

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

**Cuarto.** Ha asesorado a la Sociedad acerca de los hechos que pudiesen afectar al cumplimiento de las obligaciones que la Sociedad ha asumido al incorporarse al segmento de Empresas en Expansión, así como sobre la mejor forma de tratar tales hechos y de evitar el incumplimiento de tales obligaciones.

## ÍNDICE

|        |   |    |
|--------|---|----|
| 1      | INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA SOCIEDAD Y SU NEGOCIO .....   | 6  |
| 1.1    | Persona o personas físicas responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante..... | 6  |
| 1.2    | Auditor de cuentas de la Sociedad.....  | 6  |
| 1.3    | Identificación completa de la Sociedad y objeto social .....  | 6  |
| 1.4    | Breve exposición sobre la historia de la empresa, incluyendo referencia a los hitos más relevantes.....   | 7  |
| 1.4.1  | Razón social, nombre comercial y breve presentación de la empresa.....  | 7  |
| 1.4.2  | Evolución de la estructura accionarial de EBIOS .....   | 9  |
| 1.4.3  | Acontecimientos más importantes en la historia de la Sociedad.....  | 11 |
| 1.5    | Razones por las que se ha decidido solicitar la incorporación a negociación en el MAB-EE.....   | 18 |
| 1.6    | Descripción general del negocio del Emisor, con particular referencia a las actividades que desarrolla, a las características de sus productos o servicios y a su posición en los mercados en los que opera .....                     | 19 |
| 1.6.1  | Perfil de la compañía y líneas de negocio .....   | 19 |
| 1.6.2  | Proceso productivo de plantas termoeléctricas basadas en la gasificación de residuos .....  | 21 |
| 1.6.3  | Plan estratégico de EBIOS .....   | 26 |
| 1.6.4  | Organigrama .....   | 34 |
| 1.7    | Estrategia y ventajas competitivas del Emisor en los distintos mercados en los que opera.....   | 35 |
| 1.7.1  | Estrategias y ventajas competitivas del Emisor .....  | 35 |
| 1.7.2  | Descripción del mercado en el que opera EBIOS.....  | 37 |
| 1.8    | En su caso, dependencia con respecto a patentes, licencias o similares .....  | 50 |
| 1.9    | Nivel de diversificación .....  | 53 |
| 1.9.1  | Nivel de diversificación de clientes.....   | 53 |
| 1.9.2  | Nivel de diversificación de proveedores.....  | 55 |
| 1.10   | Principales inversiones del Emisor en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento .....  | 56 |
| 1.10.1 | Principales inversiones del Emisor.....   | 56 |
| 1.10.2 | Principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento Informativo .....   | 57 |
| 1.11   | Breve descripción del grupo de sociedades del Emisor. Descripción de las características y actividad de las filiales con efecto significativo en la valoración o situación del Emisor .....   | 57 |
| 1.12   | Referencia a los aspectos medioambientales que puedan afectar a la actividad del Emisor .....   | 59 |
| 1.13   | Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del Emisor desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento.....   | 60 |
| 1.14   | Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros.....  | 60 |

|        |   |     |
|--------|---|-----|
| 1.14.1 | Plan de Negocio .....   | 60  |
| 1.14.2 | Confirmación de que las previsiones y estimaciones se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica.....   | 84  |
| 1.14.3 | Asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de las previsiones o estimaciones .....   | 85  |
| 1.14.4 | Declaración de los administradores del Emisor de que las previsiones o estimaciones derivan de análisis efectuados con una diligencia razonable .....   | 86  |
| 1.15   | Información relativa a los administradores y altos directivos del Emisor .....  | 87  |
| 1.15.1 | Características del órgano de administración (estructura, composición, duración del mandato de los administradores).....  | 87  |
| 1.15.2 | Trayectoria y perfil profesional de los administradores y, en el caso de que el principal o los principales directivos no ostenten la condición de administrador, del principal o los principales directivos.....                                       | 88  |
| 1.15.3 | Régimen de retribución de los administradores y de los altos directivos. Existencia o no de cláusulas de garantía o “blindaje” de administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control .....        | 91  |
| 1.16   | Empleados. Número total, categorías y distribución geográfica .....   | 92  |
| 1.17   | Accionistas principales .....   | 93  |
| 1.18   | Información relativa a operaciones vinculadas .....   | 94  |
| 1.18.1 | Información sobre las operaciones vinculadas significativas según la definición contenida en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, realizadas durante los dos ejercicios anteriores a la fecha del Documento Informativo de Incorporación .....  | 94  |
| 1.19   | Información financiera.....   | 95  |
| 1.19.1 | Cuentas Anuales históricas de EBIOSS Energy, AD (2011) .....  | 97  |
| 1.19.2 | Cuentas Anuales históricas de EQTEC Iberia, S.L. (2009-2012) .....  | 99  |
| 1.19.3 | Información financiera consolidada de EBIOSS Energy a 30 de noviembre de 2012 y cierre provisional a 31 de diciembre de 2012.....   | 104 |
| 1.19.4 | En el caso de existir opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores de la sociedad, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello. .... | 108 |
| 1.19.5 | Descripción de la política de dividendos.....   | 110 |
| 1.19.6 | Información sobre litigios que puedan tener un efecto significativo sobre el Emisor .....   | 111 |
| 1.20   | Factores de riesgo .....  | 111 |
| 2      | INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACCIONES.....  | 114 |
| 2.1    | Número de acciones cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas. Capital social, indicación de si existen otras clases o series de acciones y de si se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones .....         | 114 |
| 2.2    | Grado de difusión de los valores. Descripción, en su caso, de la posible oferta previa a la incorporación que se haya realizado y de su resultado.....  | 114 |
| 2.2.1  | Importe de la Oferta .....  | 114 |
| 2.2.2  | Destinatarios de la Oferta .....  | 115 |

|  |  |     |
|--|--|-----|
| 2.3  | Características principales de las acciones y los derechos que incorporan.....   | 115 |
| 2.4  | En caso de existir, descripción de cualquier condición a la libre transmisibilidad de las acciones estatutaria o extra-estatutaria compatible con la negociación en el MAB-EE .....  | 117 |
| 2.5  | Pactos parasociales entre accionistas o entre la Sociedad y accionistas que limiten la transmisión de acciones o que afecten al derecho de voto .....  | 117 |
| 2.6  | Compromisos de no venta o transmisión, o de no emisión, asumidos por accionistas o por la Sociedad con ocasión de la incorporación a negociación en el MAB-EE .....  | 118 |
| 2.7  | Previsiones estatutarias requeridas por la regulación del MAB relativas a la obligación de comunicar participaciones significativas y los pactos parasociales y los requisitos exigibles a la solicitud de exclusión de negociación en el MAB y a los cambios de control de la Sociedad..... | 120 |
| 2.8  | Descripción del funcionamiento de la Junta General .....   | 121 |
| 2.9  | Proveedor de Liquidez y breve descripción de su función.....   | 124 |
| 3  | OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS .....   | 125 |
| 4  | ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES.....   | 125 |
| 4.1  | Información relativa al Asesor Registrado .....  | 125 |
| 4.2  | Declaraciones o informes de terceros emitidos en calidad de experto, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el Emisor.....  | 125 |
| 4.3  | Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación al MAB-EE.....   | 126 |
| <br>   |  |     |
| <b>ANEXO I. Cuentas anuales auditadas para el año 2011 y auditoría de los estados financieros intermedios consolidados a 30 de noviembre de 2012 de EBIOSS Energy, AD.</b> .....     |  | 127 |
| <b>ANEXO II. Cuentas anuales auditadas para los años 2009, 2010 y 2011 y auditoría de los estados financieros intermedios a 30 de septiembre de 2012 de EQTEC Iberia, S.L.</b> ..... |  | 127 |
| <b>ANEXO III. Opinión del asesor del Plan de Negocio sobre los criterios contables de las proyecciones realizadas.</b> .....   |  | 127 |

## 1 INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA SOCIEDAD Y SU NEGOCIO

---

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

---

Don José Óscar Leiva Méndez, en nombre y representación de EBIOSS Energy, AD (en adelante, indistintamente, “EBIOSS”, “EBIOSS Energy”, “la Compañía”, la “Sociedad” o el “Emisor”), en ejercicio de la delegación conferida por la Junta General Extraordinaria celebrada el 12 de diciembre de 2012, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento Informativo de Incorporación (en adelante, el “Documento Informativo”), cuyo formato se ajusta al Anexo I de la Circular MAB 5/2010 sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado de acciones emitidas por Empresas en Expansión.

Don José Óscar Leiva Méndez, como responsable del presente Documento Informativo de Incorporación, declara que la información contenida en el mismo es, según su conocimiento, conforme con la realidad y que no incurre en ninguna omisión relevante.

### 1.2 Auditor de cuentas de la Sociedad

---

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011 han sido objeto del correspondiente informe de auditoría emitido por BAKER TILLY KLITOU AND PARTNERS, OOD sociedad domiciliada en Sofía, Bulgaria, calle Akademik Ivan Evstatiev Geshov 104, piso 7, oficina 12 provista del UIC<sup>1</sup> 131349346 e inscrita en el *Institute of certified public accountants* en Bulgaria con el número 0129.

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 han sido formuladas según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

BAKER TILLY KLITOU AND PARTNERS, OOD fue designado por primera vez como auditor de las cuentas anuales de EBIOSS para la revisión de las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011. Asimismo, ha sido nombrado como auditor de cuentas para los ejercicios 2012 y 2013.

### 1.3 Identificación completa de la Sociedad y objeto social

---

EBIOSS Energy es una sociedad mercantil de duración indefinida y con domicilio social en Sofía, región de Triadiza, Avenida de Bulgaria, 49, planta 11-12 con UIC número 202356513.

Fue constituida por tiempo indefinido con la denominación de Teteven Biomass, EOOD (sociedad de responsabilidad limitada unipersonal) e inscrita en el Registro Mercantil de Bulgaria con fecha 7 de enero de 2011.

---

<sup>1</sup> UIC.: Código de Identificación Único.

La Compañía acordó su transformación en Sociedad Anónima en la Junta General del 26 de Noviembre de 2012, cuyos acuerdos fueron inscritos en el Registro Mercantil de Bulgaria con fecha 12 de diciembre de 2012.

El objeto social de EBIOSS está expresado en el artículo 4 de sus Estatutos Sociales, cuyo texto se transcribe literalmente a continuación:

#### **Artículo 4. Objeto Social**

“Producción y suministro de energía eléctrica mediante instalaciones que utilizan fuentes renovables de energía, inclusive las siguientes no exhaustivas: producciones hidroeléctricas, eólicas, termosolares, fotovoltaicas o biomasa. Adquisición, desarrollo, diseño, construcción, explotación, mantenimiento y venta de instalaciones relacionadas con las arriba indicadas, poseídas por la sociedad o terceras personas, así como prestación de servicios de análisis, diseño, estudio o consultas en la esfera de la energética, medio ambiente, asuntos técnicos y económicos relacionados con éste tipo de instalaciones. El objeto social de la sociedad incluye también la adquisición, la gestión, la estimación y la venta de participaciones en otras sociedades o grupos de sociedades que tienen un objeto social relacionado con el objeto arriba descrito, así como todas las demás actividades no prohibidas por la Ley.”

### **1.4 Breve exposición sobre la historia de la empresa, incluyendo referencia a los hitos más relevantes**

---

#### **1.4.1 Razón social, nombre comercial y breve presentación de la empresa**

---

EBIOSS Energy, AD (en adelante también “EBIOSS Energy” o “EBIOSS”) es una compañía de ingeniería que opera a nivel internacional y que ostenta una tecnología y posicionamiento diferencial en el diseño y construcción de plantas de gasificación de residuos con capacidad desde 500 KW hasta 10 MW eléctricos.

La gran ventaja competitiva de EBIOSS radica en que su ingeniería, con más de quince años de vida, ha desarrollado *EQTEC Gasifier Technology*, una tecnología propia de muy alto valor añadido, líder mundial en su segmento, y que acumula una exitosa implantación internacional, con una cartera de proyectos de primer nivel, y que cuenta con algunos de los principales y mayores clientes a nivel global. Una tecnología que transforma en gas diferentes tipos de residuos y que a su vez posibilita las más altas cotas de eficacia y eficiencia en el tratamiento y aprovechamiento de los mismos. La ventaja competitiva que aporta la total adaptabilidad de *EQTEC Gasifier Technology* al *mix* de residuos que el cliente precisa, proporciona una enorme independencia respecto al aprovisionamiento de éstos, pudiendo ser de aplicación en cualesquiera áreas geográficas.

Así ha sido reconocido por última vez el pasado 18 de octubre de 2012 en la cumbre mundial de la gasificación de Estocolmo, en la que EQTEC, filial tecnológica de EBIOSS, ha participado junto con una nutrida representación de *players* globales (Siemens, Gaz de France, ThyssenKrupp) a la cabeza de este sector. La compañía está especializada en el segmento de plantas desde 500 KW hasta 10 MW eléctricos, para las que cuenta entre sus principales bondades la capacidad de obtener gas de alta calidad y de características homogéneas, independientemente de los residuos que se empleen para su obtención.

En el ejercicio 2012 se produjo la integración en EBIOSS de EQTEC, en el contexto de un salto estratégico para el futuro de la compañía. Tal cambio estratégico es fruto del poder de negociación que otorga la madurez alcanzada por la tecnología, por el posicionamiento alcanzado por la compañía en el mercado, y por el impulso de gestión y comercialización que Elektra – primer accionista de EBIOSS – ha incorporado en la captación de nuevos y mayores proyectos. La combinación de estos factores ha permitido en el Plan de Negocio 2013-2015 que se presenta en este Documento de Incorporación al Mercado, integrar el siguiente eslabón de la cadena de valor y realizar proyectos llave en mano, ya sea bajo demanda de clientes, o para engrosar una cartera propia que permita generar una recurrencia de actividad y de ingresos.

La nueva estrategia permite integrar la facturación, cargas, márgenes y magnitudes de balance que hasta ahora quedaban fuera por cuanto la actividad se restringía a la prestación de los servicios de ingeniería. Para aprovechar tal oportunidad que el mercado brinda a la compañía en este momento, se hace en consecuencia necesario incrementar la capacidad financiera del grupo de manera sustancial.

EBIOSS cuenta con promotores españoles del mayor prestigio empresarial y profesional. La sede social de su actividad de ingeniería, que realiza a través de la sociedad participada EQTEC Iberia, S.L. (en adelante, indistintamente, “EQTEC Iberia” o “EQTEC”), está ubicada en Barcelona (España), mientras que la sede social del grupo está en Sofía (Bulgaria). Tal ubicación ha permitido de hecho a la Compañía desarrollar la importante cantidad de proyectos propios que tiene en el país, con elevadas expectativas de crecer en Europa del Este así como en otras áreas geográficas, durante los próximos años. El carácter diferencial y contrastado de la tecnología de la Compañía, unido a la necesidad creciente de los países del este de Europa de reducir su dependencia de los proveedores externos de gas, otorgan a la región un carácter estratégico fundamental para el desarrollo de negocios vinculados a la autonomía energética y fundamentalmente gasística en los próximos años. Asimismo, previo informe de asesores jurídicos de primer nivel internacional, se determinó la oportunidad que dentro del área representaba Bulgaria tanto por su entorno jurídico-fiscal como por sus características socioeconómicas.

Otro factor que ha contribuido de manera definitiva a la ubicación del grupo ha sido el favorable marco normativo que aplica en este territorio en relación a las actividades basadas en la gasificación de residuos. A este marco normativo han contribuido de manera sustancial las posibilidades de reducción de la dependencia energética exterior que el desarrollo de los proyectos en curso va a hacer posible. No en vano la propia ONU en la Convención de Durban de diciembre de 2011, abordó una hoja de ruta para las energías limpias que permitiese un claro incremento del peso de las mismas hasta 2020 a nivel mundial, centrandose en el tratamiento de residuos el futuro de la revolución energética que ello representa: en el horizonte temporal del 2020 la ONU espera que un 17% de la energía mundial producida provenga de residuos orgánicos.

EBIOSS se presenta hoy por todo ello como un grupo de ingeniería con una tecnología de gasificación de residuos diferencial y contrastada, con una cartera de proyectos y clientes con visibilidad para los próximos años, y con proyectos llave en mano algunos de los cuales engrosarán la cartera propia del grupo, en aras de una recurrencia de actividad e ingresos que permita generar más valor para los accionistas del grupo.

### 1.4.2 Evolución de la estructura accionarial de EBIOSS

El 7 de enero de 2011 se inscribe la Sociedad con la denominación social original de "Teteven Biomass, EOOD" (sociedad de responsabilidad limitada unipersonal) con una aportación de capital social de 200 BGN<sup>2</sup> (20 participaciones de 10 BGN cada una) por parte de Elektra Holding, AD (en adelante, indistintamente, "Elektra Holding" o "Elektra").

El 28 de marzo del año 2012 pasó a denominarse EBIOSS Energy, EOOD<sup>3</sup>. Posteriormente, en octubre de 2012 cambió su forma jurídica pasando a denominarse EBIOSS Energy, OOD (sociedad de responsabilidad limitada), recibiendo como aportaciones hechas a su capital por los socios de 6 empresas los siguientes proyectos para el desarrollo de plantas termoeléctricas:

- ❖ Heat Biomass, OOD
- ❖ Karlovo Biomass, OOD
- ❖ United Biomass, OOD
- ❖ Tvardica Biomass, OOD
- ❖ Nova Zagora Biomass, OOD
- ❖ Plovdiv Biomass, OOD.

La contribución de estas aportaciones en especie realizadas al capital de EBIOSS fueron valoradas previos informes realizados al efecto, como es normativamente obligatorio, por tres expertos independientes certificados asignados por el Registro Mercantil; tales informes versaron sobre el valor razonable de las participaciones de cada una de dichas empresas. Con el total de las contribuciones en especie el capital social alcanzó la cifra de 24.235.500 BGN, repartido en 2.423.550 participaciones de 10 BGN de valor nominal cada una.

La situación accionarial de la Compañía era la siguiente:

| Socios                    | Num. Participaciones | %      |
|---------------------------|----------------------|--------|
| Elektra Holding, AD       | 1.840.654            | 75,95% |
| Sofia Biomass, EOOD       | 308.043              | 12,71% |
| Stoyan Dimitrov Delev     | 136.908              | 5,65%  |
| Dimitar Petkov Vlaykov    | 32.500               | 1,34%  |
| Sungroup Bulgaria EOOD    | 40.000               | 1,65%  |
| Peicho Georgiev Purov     | 25.000               | 1,03%  |
| Georgi Ivanov Trendafilov | 19.120               | 0,79%  |
| Spax, OOD                 | 21.325               | 0,88%  |
| <b>Total</b>              | <b>2.423.550</b>     |        |

<sup>2</sup> El lev (BGN) es la divisa de Bulgaria. Tipo de cambio fijo atendiendo al Banco Nacional de Bulgaria: 1 euro = 1,95583 BGN.

<sup>3</sup> La equivalencia en España de las formas jurídicas en Bulgaria son las siguientes:

EOOD: Sociedad Limitada Unipersonal.

OOD: Sociedad Limitada.

AD: Sociedad Anónima.

En la Junta General celebrada el pasado mes de Noviembre de 2012 la Compañía acordó transformarse en Sociedad Anónima pasando a denominarse EBIOS Energy, AD.

Tras su transformación en Sociedad Anónima, se produce un cambio en la estructura accionarial de la Compañía, quedando la situación actual de la siguiente forma:

| Accionistas               | Num. Acciones    | %      |
|---------------------------|------------------|--------|
| Elektra Holding, AD       | 1.532.954        | 63,25% |
| Sofia Biomass, EOOD       | 308.043          | 12,71% |
| Sungroup Bulgaria, EOOD   | 250.000          | 10,32% |
| Stoyan Dimitrov Delev     | 136.908          | 5,65%  |
| Origina Bulgaria, OOD     | 78.200           | 3,23%  |
| Dimitar Petkov Vlaykov    | 32.500           | 1,34%  |
| Peicho Georgiev Purov     | 25.000           | 1,03%  |
| Spax, OOD                 | 21.325           | 0,88%  |
| Antígona, EOOD            | 19.500           | 0,80%  |
| Georgi Ivanov Trendafilov | 19.120           | 0,79%  |
| <b>Total</b>              | <b>2.423.550</b> |        |

Este cambio accionarial vino motivado porque las sociedades Sungroup Bulgaria, Origina Bulgaria y Antígona realizaron inversiones en la compañía Elektra para el desarrollo de proyectos de EBIOS en Bulgaria. Como contraprestación a dichas aportaciones, Elektra les entregó acciones de EBIOS.

Elektra Holding pertenece en un 99,99998% a la compañía Luxur Energies, AD, que a su vez está participada por los siguientes accionistas:

- ❖ Southeimer, S.L. (75%). Esta compañía pertenece en un 85% a la familia de Don Óscar Leiva (Presidente del Consejo de Administración de EBIOS y Consejero Delegado, que ostenta un 29% de Southeimer, S.L.) y en un 15% a la familia de Don Carlos Cuervo- Arango Martínez.
- ❖ Stanislav Dimitrov, Director Regional de EBIOS (15%)
- ❖ Ivan Sapov (10%)

La compañía Sofia Biomass, EOOD en la actualidad ostenta un 12,71 % de EBIOS. Esta sociedad es propiedad al 100% de INAVA Ingeniería de Análisis, S.L. Asimismo, INAVA Ingeniería de Análisis, S.L cuenta en la actualidad con los siguientes socios:

- ❖ Luis Sánchez Angrill, Consejero Delegado de EBIOS (92%).
- ❖ Javier Antón Gallego, Director Técnico de EBIOS (4%)
- ❖ Carlos Sánchez Angrill (4%)

Finalmente, Sungroup Bulgaria, EOOD (que cuenta con un 10,32% de EBIOS) pertenece en su totalidad a Sherado Limited, entidad controlada al 100% por D. Carlos Vives de Arpe, consejero a su vez de EBIOS.

### 1.4.3 Acontecimientos más importantes en la historia de la Sociedad

---

EBIOS es el resultado de una asociación estratégica entre Elektra Holding, AD y los socios de EQTEC Iberia, S.L. que son los promotores del proyecto:

- ❖ ELEKTRA Holding es uno de los pioneros del sector de la transformación de residuos en energía en la región de Europa del Este, con una cartera avanzada de proyectos propios.
- ❖ EQTEC Iberia es una ingeniería española líder en el campo del diseño, construcción y mantenimiento de plantas de gasificación de residuos y cogeneración de energía, de amplísima experiencia y *know-how*.

Durante los últimos años Elektra se ha especializado en el desarrollo de proyectos y ha investigado a nivel internacional las diferentes tecnologías existentes sobre la gasificación térmica de residuos y tras sus pesquisas e investigaciones seleccionó finalmente la tecnología de la empresa española EQTEC Iberia, S.L. como una de las pioneras y más avanzadas a nivel mundial. A partir de ese momento comenzaron a colaborar juntos, estableciéndose una muy estrecha relación profesional que ha desembocado en una integración empresarial y profesional en el año 2012 materializada en EBIOS.

#### Elektra Holding, AD

Elektra Holding es una sociedad anónima con sede en Bulgaria. Fue fundada en 2009 por un grupo de profesionales españoles altamente capacitados para detectar oportunidades de mercado y aplicar con éxito una estrategia de desarrollo de alto rendimiento de la inversión de proyectos.

El *core* de Elektra es el desarrollo de proyectos relacionados con la energía. Se basa para ello en la utilización de los recursos naturales de manera eficiente y económica. Destacan también los compromisos y las responsabilidades de la empresa en el ámbito de la protección del medio ambiente y la salud pública, basando su actividad en el desarrollo sostenible. La compañía dirigió su estrategia hacia el segmento del tratamiento de residuos, con el objetivo de aprovechar el potencial de los residuos y un marco legislativo propicio en Bulgaria, y en los diferentes países de Europa del Este.

La empresa cuenta con una cartera diversificada de proyectos en las siguientes áreas de negocio:

- ❖ Generación de energía a través de residuos.
- ❖ Cogeneración utilizando gas natural.
- ❖ Valorización energética y gestión de residuos.

Elektra Holding, AD ha realizado las siguientes aportaciones de capital a la compañía EBIOS:

Aportación en especie de todas sus acciones en el capital de seis proyectos para el desarrollo de plantas termoeléctricas basadas en la gasificación de residuos vehiculizados

a través de las respectivas SPV (Special Purpose Vehicle) en Europa del Este, concretamente en Bulgaria.

Estas sociedades fueron registradas por Elektra y otros socios minoritarios con el objetivo de desarrollar seis proyectos de construcción de centrales de gasificación de residuos sólidos. En 2012 fueron aportadas como ampliación de capital en especie a EBIOSS Energy. La capacidad de cada una de las centrales oscila entre 1,5 MW y 5 MW. Aquellas que, como se desarrollará más adelante, disponen en la actualidad de todas o parte sustancial de las licencias y permisos pertinentes para comenzar la construcción, son las que se presentan en el Plan de Negocio actual de la compañía reflejado en este Documento.

Asimismo, Elektra aportó a EBIOSS la compañía Biomass Distribution, EOOD. Esta compañía, como se comentará a lo largo del presente Documento, actuará como proveedor para las centrales de gasificación de residuos sólidos. Por un criterio de prudencia y con el ánimo de mantener catalizadores de valor futuro para los accionistas, no se ha incluido ninguna proyección vinculada a la valorización de tales residuos en el seno de la compañía.

Por otro lado, el 21 de noviembre de 2012, EBIOSS adquirió a Elektra la tecnología de gasificación de residuos mediante la adquisición de su participación del 45% (con opción a convertirse en el 51%, y no obstante desde noviembre de 2012 con cesión del control de las decisiones y de la integración contable plena a EBIOSS) en la ingeniería EQTEC Iberia, S.L. EQTEC incorpora a EBIOSS asimismo una sólida cartera de clientes históricos y proyectos futuros.

### **EQTEC Iberia, S.L.**

EQTEC Iberia es una ingeniería española líder en el campo del diseño, construcción y mantenimiento de centrales termoeléctricas basadas en la gasificación de residuos desde 500 KW hasta 10 MW. La historia de la compañía se remonta a 1993 cuando se constituyó INAVA Ingeniería de Análisis, S.L., propietario en la actualidad del 54,82% de EQTEC Iberia, S.L.

En 1997 se fundó en Barcelona EQTEC Iberia, S.L., basada en los conocimientos de un grupo de expertos en el campo de la energía con más de 30 años de experiencia. La compañía tiene a sus espaldas más de 15 años de *track record*. Entre sus proyectos más destacados se encuentran:

- ❖ Plantas de cogeneración.
- ❖ Micro-cogeneración.
- ❖ Desarrollo integrado de plantas de residuos.

Las capacidades instaladas varían desde unos pocos KW en instalaciones de micro-cogeneración hasta las plantas de varios MW (instalados más de 100 MW).

La compañía ha llevado a cabo 64 proyectos de plantas energéticas para diversos sectores. Algunos de estos proyectos son de generación de energía basados en la gasificación de los residuos (*EQTEC Gasifier Technology*):

| Cliente  | Proyecto   | Fecha   | Sector                                   |
|--|--|---------|--|
| Droiban Energía A.I.E.<br>Granollers (BARCELONA)                   | Proyecto e instalación llave en mano planta de cogeneración  | 5/1997  | Química                                  |
| Industrias Reunidas SP, S.A.<br>(VALENCIA)                         | Estudio de viabilidad planta de cogeneración   | 10/1997 | Plástico                                 |
| Guarro Casas, S.A.<br>Campdevàno (GERONA)                          | Proyecto e instalación llave en mano planta de cogeneración  | 12/1997 | Papel                                    |
| Tints i Acabats Campos, S.L.<br>Olot (GERONA)                      | Estudio de viabilidad planta de cogeneración   | 12/1997 | Textil                                   |
| Filtros Anoaia, S.A.<br>St. Pere Riudebitlles (BARCELONA)          | Proyecto de viabilidad planta de cogeneración  | 1/1998  | Papel                                    |
| Maderas Alfonso, S.A.<br>Peligros (GRANADA)                        | Proyecto e instalación llave en mano planta de cogeneración  | 1/1998  | Madera                                   |
| Bardisses Cogeneració, S.L.<br>Riells Viabrea (GERONA)             | Proyecto e instalación planta de cogeneración  | 7/1998  | Papel                                    |
| SAT Herederos de Alarcón Motilla<br>(CUENCA)                       | Proyecto básico planta de cogeneración   | 10/1998 | Agrícola                                 |
| Iniciativas Bastetanas Energéticas, S.L. Baza<br>(GRANADA)         | Proyecto e instalación llave en mano planta de cogeneración  | 11/1998 | Alimentación                             |
| Secado de Maderas Valera, S.L.<br>Valera (CUENCA)                  | Estudio de viabilidad planta de cogeneración   | 2/1999  | Madera                                   |
| Ladrillos las Nieves, SCLL<br>(GRANADA)                            | Proyecto e instalación llave en mano planta de cogeneración  | 7/1999  | Material de construcción                 |
| SAT Herederos de Alarcón II<br>Motilla (CUENCA)                    | Proyecto básico planta de cogeneración con residuos  | 9/1999  | Agrícola                                 |
| TERSA<br>San Adrián de Besòs (BARCELONA)                           | Proyecto e instalación planta de cogeneración en planta de incineración de RSU   | 1/2000  | Tratamiento de residuos                  |
| Vda. de Miguel Arenas, S.A.<br>(GRANADA)                           | Anteproyecto planta de cogeneración  | 2/2000  | Alimentación                             |
| Templeoliva cogeneración, S.L. (GRANADA)                           | Anteproyecto planta de generación de electricidad con gasificación integrada de residuos                                   | 2/2001  | Agrícola                                 |
| DMT 96, S.A.<br>(GRANADA)  | Anteproyecto planta de generación de electricidad con gasificación integrada de residuos                                   | 2/2001  | Tratamiento de residuos                  |
| Técnicas Reunidas, S.A. – TERSA<br>San Adrián de Besòs (BARCELONA) | Instalación eléctrica para la recuperación y optimización de los RSU   | 5/2001  | Tratamiento de residuos                  |
| Inversiones Energéticas 2000, S.L.<br>(LEÓN)                       | Anteproyecto minicentral hidráulica  | 6/2001  | Hidráulica                               |
| Techno Holding, S.A.<br>(BARCELONA)                                | Proyecto básico central de generación eléctrica con gasificación integrada de residuos.                                    | 3/2002  | Tratamiento de residuos                  |
| Ajuntament Prat de Llobregat<br>Piscina Sagnier<br>(BARCELONA)     | Proyecto básico sustitución módulos TOTEM  | 12/2001 | Terciario. Centro deportivo              |
| Ajuntament Prat de Llobregat<br>Piscina Sagnier<br>(BARCELONA)     | Instalación llave en mano módulo de cogeneración   | 5/2002  | Terciario. Centro deportivo              |
| CAOLESA<br>Pinell de Brai (TARRAGONA)                              | Planta de cogeneración Ingeniería básica   | 1/2003  | Material de construcción                 |
| FINALTAIR Energía, S.A.<br>Albuixech (VALENCIA)                    | Planta de generación eléctrica a partir de residuos.   | 3/2003  | Planta de generación eléctrica. Energías |
| Energía Agroindustrial, S.L.<br>Les Borges Blanques (LERIDA)       | Memoria resumen petición régimen especial planta de cogeneración eléctrica   | 10/2003 | Agroindustrial                           |
| Mostos Vinos y Alcoholes, S.A.<br>Campo de Criptana (CIUDAD REAL)  | Planta de cogeneración para secado de lodos.   | 6/2004  | Agroindustrial                           |
| Mostos Vinos y Alcoholes, S.A.<br>Campo de Criptana (CIUDAD REAL)  | Planta de cogeneración de electricidad con gasificación integrada de residuos. Se trata de la planta más grande de Europa. | 6/2004  | Agroindustrial                           |
| Cerámica Zaratán, S.A.<br>(VALLADOLID)                             | Planta de cogeneración a gas natural, "llave en mano"  | 8/2004  | Material de construcción                 |

| Cliente   | Proyecto  | Fecha   | Sector                              |
|---|---|---------|-------------------------------------|
| MercaSid<br>Sto. Domingo<br>(REPÚBLICA DOMINICANA)                | Estudio de un sistema de cogeneración de IGB con producción de agua fría, agua y vapor.                         | 10/2004 | Alimentario                         |
| Siher Cogeneracion<br>Jun(GRANADA)                                | Repotenciación planta de cogeneración   | 11/2004 | Material de construcción            |
| Energía Agroindustrial, S.L.<br>Les Borges Blanques (LERIDA)      | Proyecto básico y estudio impacto ambiental de central de cogeneración eléctrica                                | 2/2005  | Agroindustrial                      |
| Energía La Atalaya, S.L.<br>Cúllar (GRANADA)                      | Memoria resumen petición régimen especial planta de cogeneración eléctrica                                      | 2/2005  | Agroindustrial                      |
| Energía La Atalaya, S.L.<br>Cúllar (GRANADA)                      | Memoria resumen petición régimen especial planta de generación eléctrica con gasificación integrada de residuos | 2/2005  | Agroindustrial                      |
| TEG, S.A. – Piscina Abrera<br>Abrera (BARCELONA)                  | Proyecto eléctrico módulo de cogeneración   | 6/2005  | Terciario.<br>Centro deportivo      |
| Universidad de Extremadura<br>(BADAJOZ)                           | Planta piloto de gasificación de residuos de 50 Kg/h  | 3/2006  | Educación                           |
| Universidad de Portalegre<br>Portalegre (PORTUGAL)                | Planta piloto de gasificación de residuos de 50 Kg/h  | 10/2006 | Educación                           |
| Tata Coffee, LTD<br>Theni (INDIA)                                 | Planta de gasificación de residuos de 850 Kg/h  | 11/2006 | Alimentario                         |
| Mercado de la Barceloneta<br>(JJ VILA)<br>(BARCELONA)             | Planta fotovoltaica de 32 KW, entrega "llave en mano"   | 10/2006 | Terciario.<br>Mercados Municipales. |
| Metalurgica Riba, S.L.<br>Santpedor (BARCELONA)                   | Planta fotovoltaica de 5 KW, entrega "llave en mano"  | 12/2006 | Industria                           |
| Carburos Metálicos, S.A.<br>Telde (GRAN CANARIA)                  | Estudio de viabilidad planta de cogeneración a fuel oil 1 – 3 Mwe   | 9/2006  | Industria de gas                    |
| ENDESA – Aigües de Vic<br>Gurb (BARCELONA)                        | Planta fotovoltaica de 40 KW.   | 3/2007  | Servicios                           |
| Mostos Vinos y Alcoholes, S.A.<br>Campo de Criptana (CIUDAD REAL) | Planta de cogeneración para secado de alperujo  | 4/2007  | Agroindustrial                      |
| ENDESA – Enric Ballús<br>Sant Boi de Lluçanès (BARCELONA)         | Planta fotovoltaica de 80 KW, entrega "llave en mano"   | 7/2007  | Industria textil.                   |
| ENDESA – Embutidos Espina Vic<br>(BARCELONA)                      | Planta de cogeneración a gas natural, entrega "llave en mano"   | 12/2007 | Alimentario                         |
| MANUFACTURAS, S.A.<br>Béjar (SALAMANCA)                           | Planta de cogeneración a gas natural, entrega "llave en mano"   | 2/2008  | Textil                              |
| F.J. SANCHEZ SUCESTORES, S.A.<br>Carboneras (ALMERIA)             | Planta de cogeneración a gas natural.   | 4/2008  | Alimentario                         |
| CONFIDENCIAL<br>Castiglione d'Orcia (ITALIA)                      | Planta de gasificación de residuos para producción de electricidad  | 1/2009  | Energía                             |
| ENDESA ENERGIA, S.A.<br>Manresa (BARCELONA)                       | Estudio de viabilidad planta de cogeneración Hospital Altaia  | 5/2009  | Salud                               |
| ENDESA ENERGIA, S.A.<br>(BARCELONA)                               | Estudio de viabilidad y anteproyecto planta de cogeneración TMB   | 6/2009  | Servicios públicos                  |
| ENDESA ENERGIA, S.A.<br>Boltaña (HUESCA)                          | Proyecto planta de cogeneración - Hotel Monasterio de Boltaña   | 11/2009 | Hosteleria                          |
| BIOELECTRIC, S.L.<br>Escúzar (GRANADA)                            | Planta de cogeneración a gas natural  | 03/2010 | Químico                             |
| PRODUCTOS DEL OLIVAR, S.L.<br>Cúllar (GRANADA)                    | Planta de cogeneración a gas natural  | 04/2010 | Agroindustrial                      |
| TRANSPORTES DE BARCELONA,<br>S.A. (BARCELONA)                     | Planta de cogeneración a gas natural  | 05/2010 | Servicios                           |
| LADRILLOS SUSPIRO DEL MORO,<br>S.L. Otura (GRANADA)               | Planta de cogeneración a gas natural  | 07/2010 | Material de construcción            |
| ENDESA ENERGIA (FRINSA)<br>Ribeira (LA CORUÑA)                    | Planta de cogeneración  | 10/2010 | Alimentario                         |

| Cliente  | Proyecto                                 | Fecha   | Sector              |
|--|--|---------|---------------------|
| ENDESA ENERGIA<br>Utebo (ZARAGOZA)               | Planta de cogeneración                   | 10/2010 | Agroindustrial      |
| TRANSPORTES DE BARCELONA, S.A.<br>(BARCELONA)    | Planta enfriadora por ciclo de absorción | 12/2010 | Servicios           |
| TISSAT, S.A.<br>(CASTELLÓN)                      | Planta de cogeneración a gas natural     | 02/2011 | TIC                 |
| REPSOL BUTANO<br>(MADRID)                        | Esquemas eléctricos                      | 02/2011 | Energía             |
| CARTONAJES IZQUIERDO, S.A.<br>(SORIA)            | Planta de cogeneración a gas natural     | 04/2011 | Papel/cartón        |
| CLIENTE CONFIDENCIAL<br>Paris (FRANCIA)          | Planta de gasificación de residuos       | 05/2011 | Energías renovables |
| NOREL, SA<br>Valls (TARRAGONA)                   | Planta de cogeneración a gas natural     | 11/2011 | Nutrición animal    |
| ELECNOR – TB TRIANGLE<br>(BARCELONA)             | Planta de cogeneración a gas natural     | 12/2011 | Servicios           |
| ELEKTRA HOLDING<br>Stroevo (BULGARIA)            | Planta de gasificación de residuos       | 2/2012  | Energías renovables |
| ENDESA ENERGÍA – Química Key<br>Tárrega (LERIDA) | Planta solar fotovoltaica                | 2/2012  | Energías renovables |

Los hitos más relevantes llevados a cabo por la compañía a lo largo del 2012 han sido:

- ❖ Inicio de la construcción de una planta de cogeneración a gas natural de 1 MWe, en la fábrica que Cartonajes Izquierdo tiene en Soria (España).
- ❖ Entrega de los equipos de una planta de gasificación de residuos para I+D en la Universidad de Extremadura.
- ❖ Puesta en funcionamiento de una planta de gasificación de residuos (paja de cereal) de 1 MWe en Castiglione d’Orcia (Italia).



- ❖ Entrega de la documentación de ingeniería básica y de proceso de una planta de gasificación de residuos en Nancy (Francia).
- ❖ Finalización de la construcción de una planta de cogeneración a gas natural de 3 MWe en el Data Center Walhalla, propiedad de la empresa Tissat de Castellón (España).
- ❖ Finalización de la puesta en marcha de la última fase de la planta de gasificación de residuos de 6 MWe de Movialsa en Campo de Criptana – Ciudad Real (España).



PLANTA DE GASIFICACIÓN DE 6 MW (CAMPO DE CRIPTANA)

Por otro lado, también cabe señalar la firma de los siguientes contratos:

- ❖ Contrato para la realización del proyecto de ingeniería de una planta de gasificación de residuos de 5 MWe, para Heat Biomass, sita en Stroevo (Bulgaria).
- ❖ Contrato para la realización del Proyecto de Ingeniería de una planta de gasificación de RSU de 0,5 MWe, para la empresa Helector, sita en Osnabrück (Alemania).
- ❖ Contrato para la realización de una Planta de Gasificación de residuos para la producción de electricidad, con una potencia de 5 MWe, para la empresa Dalida Group, sita en El Menya (Egipto).
- ❖ Contrato para el suministro de un módulo de microgeneración de 245 KWe para producción de electricidad y agua caliente, con la empresa Elecnor. La instalación se emplaza en el edificio de oficinas "El Triàngle" de la empresa Transports de Barcelona, S.A. (Barcelona).

Asimismo, y por invitación del Instituto Sueco del Gas, EQTEC Iberia ha participado como ponente en el "*International Seminar on Gasification 2012*" de Estocolmo (Suecia), cuyo objetivo principal es ofrecer una plataforma para el intercambio de información, resultados y experiencias entre investigadores, representantes industriales y otros expertos del sector.

EQTEC Iberia es una empresa líder en la generación de gas a través de residuos vegetales, fundamentalmente agroindustriales. Cuenta con el equipo y el *know-how* para analizar la composición química de diferentes tipos de residuos y convertirlos en gas para generar energía. Asimismo tiene la experiencia y la capacidad para diseñar e instalar plantas energéticas a medida para distintos tipos de residuos, lo que le proporciona una ventaja competitiva clave en cuanto a las materias primas que utiliza el proceso.

A continuación se recoge una breve descripción de las áreas de negocio de EQTEC:

1. Plantas de cogeneración: Instalación que obtiene simultáneamente energía eléctrica y energía térmica útil (vapor, agua caliente).

2. Microgeneración: Estas unidades siguen básicamente el mismo principio que el anterior, pero su capacidad instalada es mucho menor (desde 40 KW hasta 300 KW). Utilizan el gas natural, propano, biogás o gasoil y producen electricidad, agua caliente y agua fría.
3. Integración de plantas de gasificación de residuos: Las plantas integrales de residuos se diferencian de otras plantas por el combustible utilizado para generar electricidad. Estas instalaciones utilizan gas obtenido a partir de residuos sólidos, el denominado gas de síntesis, para la propulsión del motor.
4. Ingeniería: EQTEC Iberia está especializada en la ingeniería de plantas energéticas para diferentes tecnologías y diferentes tipos de residuos. En base a un análisis previo, las plantas energéticas se diseñan de acuerdo a las características de la materia orgánica que proporcionará la energía. Cada una de las plantas de energía EQTEC representa una solución tecnológica, diseñada para asegurar la coherencia entre el combustible y la tecnología.
5. Mantenimiento: EQTEC Iberia sirve también como O&M (*Operations & Maintenance*), realizando tareas de mantenimiento de plantas energéticas para todo tipo de industrias.

Durante los últimos años, EQTEC Iberia ha participado en numerosos congresos sobre la biomasa, la gasificación y las energías renovables. Se recogen a continuación los más importantes:

- ❖ 2ª Conferencia Internacional sobre la Aplicación de Gasificación de Biomasa, organizada por Landesmesse Stuttgart en Alemania.
- ❖ 6º Congreso Internacional de Bioenergía. Organizado por AEBIOM (*The European Biomass Association*) y AVEBIOM (Asociación Española de Valorización Energética de la Biomasa) en Valladolid.
- ❖ Conferencia Internacional realizada en Sofía, Bulgaria, con el título "De residuo a energía. Tecnología avanzada, nuevas oportunidades para los ayuntamientos y las empresas", organizada por el *Bulgarian Energy Forum*.
- ❖ Conferencia organizada por la revista Energía en Madrid sobre la Biomasa y los Biocarburantes.

Asimismo, EQTEC ha participado en diferentes proyectos e iniciativas contribuyendo al desarrollo de la tecnología de gasificación en Europa:

- ❖ Participación como proveedor de tecnología y desarrollador en un proyecto de gasificación de biomasa en el marco del 7º Programa Marco de la Comisión Europea y con el apoyo de la ANR (Agence Nationale de la Recherche - Francia).
- ❖ Contribución al desarrollo de "*Guideline for Safe and Eco-friendly Biomass Gasification*", proyecto liderado por el Sr. John Vos y el Sr. Harrie Knoef del Grupo *BTG Biomass Technology*, Países Bajos.

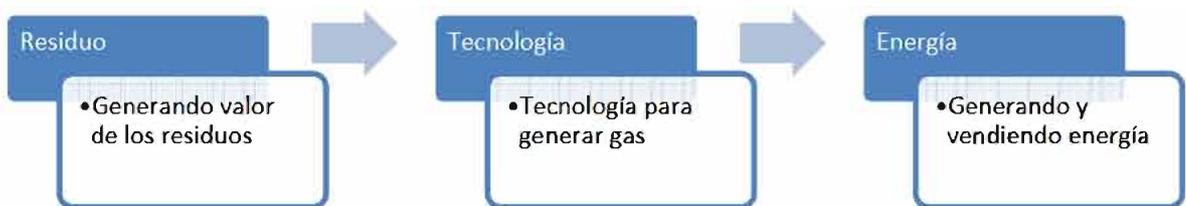
## 1.5 Razones por las que se ha decidido solicitar la incorporación a negociación en el MAB-EE.

Las principales razones que han llevado a EBIOSS a solicitar la incorporación al MAB-EE son las siguientes:

(i) Captación de recursos propios que le permitan financiar el desarrollo futuro de la Sociedad, y en particular llevar a cabo su Plan de Negocio (descrito en el apartado 1.14 siguiente) con el objetivo de:

- ❖ Consolidarse como una de las ingenierías líderes a nivel internacional en su segmento en la gestión de residuos y en el diseño y construcción de plantas termoeléctricas basadas en la gasificación de residuos.
- ❖ Participación en el desarrollo de plantas de gasificación de residuos para producir energía eléctrica y térmica, que le permitan obtener unos ingresos recurrentes.
- ❖ Cerrar el ciclo desde el residuo hasta el producto final, integrando todos los servicios de la cadena de valor de la industria de generación de energía a través de residuos.

### Cadena de valor de la generación de energía a través de residuos



(ii) Mediante la incorporación al Mercado Alternativo Bursátil la Compañía incrementará su notoriedad, imagen de marca, transparencia y solvencia, no solo ante la comunidad inversora internacional, sino también ante grandes agentes, fortaleciendo y creando nuevas relaciones con el fin de estar en un mercado abierto que, en definitiva, facilite futuros planes de expansión y crecimiento.

(iii) Asimismo permitirá ampliar su base de accionistas y proporcionar un nuevo mecanismo tanto de liquidez, como de valoración objetiva de sus acciones..

(iv) Por último, EBIOSS deja habilitado este mecanismo de financiación, para potenciales desarrollos futuros, más allá de la operación señalada en el presente Documento.

## 1.6 Descripción general del negocio del Emisor, con particular referencia a las actividades que desarrolla, a las características de sus productos o servicios y a su posición en los mercados en los que opera

---

### 1.6.1 Perfil de la compañía y líneas de negocio

---

EBIOSS es la matriz de un grupo industrial de ingeniería, construcción y desarrollo de proyectos de tratamiento y conversión de residuos en energía.

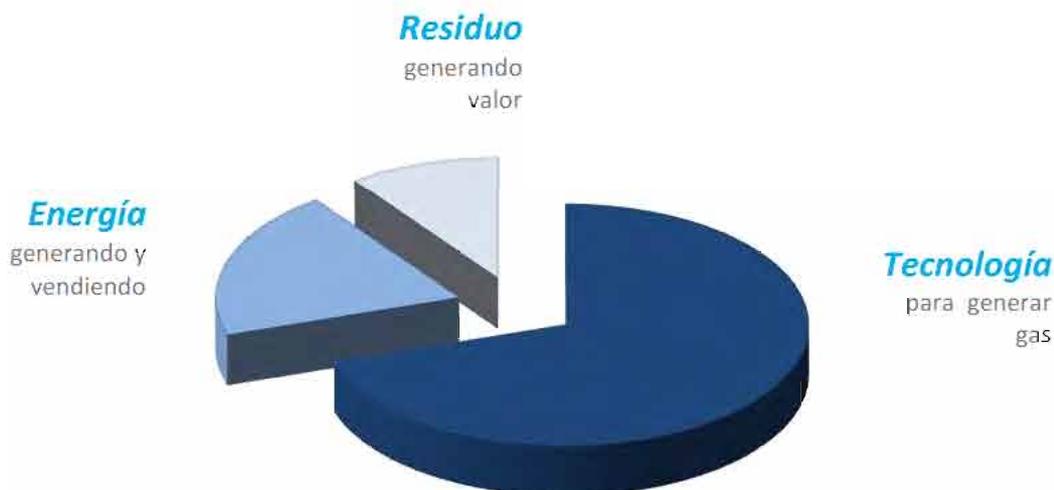
Estos proyectos incluyen a partir del nuevo Plan de Negocio el establecimiento y la operativa propia de las centrales eléctricas que utilizan residuos como combustible con la tecnología *EQTEC Gasifier Technology*. Los proyectos son normalmente de terceros (bien como mero servicio como había sido hasta la fecha por parte de EQTEC, o bien como proyectos llave en mano que es lo que el nuevo enfoque estratégico permite y los clientes demandan), si bien podrá participarse en el equity cuando lo justifique el valor aportado por los mismos para los accionistas.

La salida a cotización en el MAB, permitirá además capitalizar la empresa para ejecutar una cartera de proyectos de Bulgaria, en los que EBIOSS posee una participación mayoritaria, y que consistirán en la construcción y puesta en marcha de cuatro centrales termoeléctricas de gasificación de residuos, y que permitirán obtener a EBIOSS unos ingresos recurrentes adicionales a los de su ingeniería.

El plan estratégico de EBIOSS Energy abarca toda la cadena de valor de generación de energía a través de residuos. Para ello la Compañía desarrolla tres áreas de negocio, que en su conjunto proporcionan una ventaja competitiva única en el mercado global:

- ❖ Tecnología. Diseño, construcción y mantenimiento de plantas de gasificación de residuos, “core business” del grupo hasta la fecha a través de la actividad de EQTEC y base fundamental de la ventaja competitiva de la Compañía para los próximos años. El grupo, al emplear una tecnología propia para la conversión del residuo en gas y la posterior generación de energía, se posiciona como una ingeniería diferencial especializada en el diseño, construcción “llave en mano”, operación y mantenimiento de plantas energéticas a medida de 500 KW hasta 10 MW para distintos tipos de residuos.
- ❖ Energía. La puesta en marcha de plantas propias de producción de energía a partir de la gasificación de residuos en Bulgaria. La aportación de valor al grupo de esta actividad contemplada en el Plan de Negocio procederá de los ingresos recurrentes procedentes de la venta de energía, que consolidarán el crecimiento de la Compañía, y que en el horizonte temporal contemplado en el presente Documento hacen referencia a las primeras plantas desarrolladas en los últimos años en Bulgaria por parte de Elektra, y que han sido aportadas a EBIOSS para su inminente construcción en cuanto estén disponibles los recursos financieros para acometerlas.
- ❖ Residuos. Creación de valor a partir de residuos en virtud de la contrastada experiencia del grupo en la utilización de los mismos. Aunque a efectos del Plan de Negocio este *expertise* se subraya como mero subproceso crítico de altísimo valor añadido – desde el análisis bioquímico del residuo hasta su conversión en gas de

alta calidad y homogéneo independientemente del perfil de residuo original -, será susceptible de generar valor económico en el futuro (fruto de la integración en el balance de la materia prima objeto de recogida, almacenamiento, revalorización de los aprovisionamientos, etc.) a través de la valorización de tales aprovisionamientos en el balance de la compañía. De nuevo, este potencial *upside* no ha sido tenido en cuenta ni ha sido objeto de previsión en el Plan de Negocio presentado.



Las distintas compañías que integran el holding se reparten el peso del *expertise* necesario para desarrollar cada una de las líneas. La primera parte del *know-how* pertenece a la compañía EQTEC Iberia: el análisis de la composición química de cualquier tipo de desechos o residuos y la instalación de centrales termoeléctricas mediante una solución adecuada en función de la mezcla de residuos y su posterior tratamiento. La segunda incluye la construcción y explotación, a través de un conjunto de sociedades vehiculares, de las plantas de energía desarrolladas para cartera propia, asegurando con ellos ingresos recurrentes y sostenibles a largo plazo en virtud de la generación y venta de energía. La tercera procederá de la valorización de los residuos gestionados para proyectos propios o de terceros por parte del grupo, y que se instrumentará a través de la filial específica dispuesta al efecto (Biomass Distribution).

El plan estratégico de EBIOSS (desarrollado en el apartado 1.6.3 del presente Documento) comprende dos ejes de desarrollo:

**Eje I - Consolidación de la expansión de la cartera de proyectos de ingeniería para terceros, y construcción de la cartera inicial de proyectos propios desarrollados en los últimos ejercicios.**

La ingeniería del grupo ha desarrollado hasta la actualidad una amplia cartera de proyectos de terceros. El Plan de Negocio 2013-2015 contempla el salto estratégico por el que se producirá la integración de la siguiente etapa de la cadena de valor mediante la construcción de plantas de gasificación de residuos llave en mano, que en algún caso podrán incorporarse como cartera propia y que le permitan al grupo contar con unos ingresos recurrentes para dar recurrencia y consolidar la actividad y su crecimiento. El horizonte temporal del Plan de Negocio recoge la construcción de los siguientes proyectos:

- ❖ Heat Biomass, EOOD
- ❖ Karlovo Biomass, EOOD
- ❖ Tvarditsa Biomass, EOOD
- ❖ Tvarditsa PV, EOOD

Estas centrales pertenecen directa o indirectamente a EBIOSS. Tvarditsa PV, EOOD es filial respectivamente de Tvarditsa Biomass, EOOD.

## **Eje II - Internacionalización. La Compañía prevé en su desarrollo estratégico la expansión a otros países que ofrecen condiciones favorables como EE.UU. y Brasil.**

Actualmente, ya se están desarrollando proyectos de ingeniería para terceros en áreas como Europa del Este, Italia, India, Francia, Alemania, España, Egipto, etc.

Las claves del éxito esperado del salto estratégico en el Plan de Negocio de la Compañía para los próximos años son las siguientes:

- ❖ La capacidad de crear valor de la ingeniería EBIOSS a partir de residuos. EBIOSS analiza la composición química de los residuos para posteriormente generar gas e iniciar el proceso de generación de energía. Hacer esto con una eficacia alta y homogénea independientemente del tipo de residuo, es un conocimiento muy poco accesible, diferenciador y que da solidez a la estrategia de integración vertical.
- ❖ La disponibilidad de tecnología que sea propia para la generación de energía, desarrollada a través de una amplia experiencia y un destacado *track record* en el diseño, construcción y mantenimiento de centrales eléctricas.
- ❖ La oportunidad, a través de los proyectos desarrollados, de acometer la construcción de las plantas que van a generar y vender energía en un entorno muy favorable con una tarifa diferencial, en un área estratégica como Europa del Este (inicialmente en Bulgaria) que le permita disponer de una serie de ingresos recurrentes para financiar su actividad de ingeniería, *core del expertise* de EBIOSS.

### **1.6.2 Proceso productivo de plantas termoeléctricas basadas en la gasificación de residuos**

---

EBIOSS es una empresa de ingeniería especializada en el diseño y construcción “llave en mano” de centrales termoeléctricas de entre 500 KW y 10 MW basadas en la gasificación de residuos.

Mediante la integración del método de gasificación de residuos *EQTEC Gasifier Technology* se produce energía limpia a partir de residuos heterogéneos.

#### **Tecnología de gasificación de residuos**

Existen diversas tecnologías de las cuales se obtiene electricidad a partir de los residuos como son la combustión directa, la pirólisis, la gasificación y la digestión anaeróbica.

La digestión anaeróbica es aplicable a los residuos húmedos como el estiércol animal, residuos orgánicos y los cultivos de energía verde (césped, por ejemplo). Los otros tres procesos son aplicables a los residuos sólidos:

- ❖ En el proceso de combustión directa, los residuos sólidos se queman directamente en calderas, produciendo vapor que se utiliza para generar energía eléctrica.
- ❖ En el proceso de pirólisis, los residuos se descomponen en aceite de pirólisis que se utiliza como combustible y en su combustión se genera energía.
- ❖ El proceso de gasificación de los residuos es un tratamiento termoquímico de los residuos por el cual se produce gas combustible, denominado gas de síntesis. La ventaja de la gasificación es que el uso de gas de síntesis es mucho más eficiente que la combustión directa del combustible original.

La gasificación térmica es un proceso altamente eficiente en comparación con otras tecnologías para la producción de energía a partir de residuos, ya que con la misma cantidad de residuos se genera más energía.

El proceso de gasificación de los residuos se implementa utilizando como materia prima residuos sólidos que se transforman en gas. Este gas tiene un valor calorífico (heating value) determinado que se utiliza como combustible para motores de combustión interna, que accionan los alternadores y como resultado producen energía.

La tecnología de gasificación de residuos de EBIOSS puede utilizar diferentes tipos de residuos como combustible, como por ejemplo:

- ❖ Residuos de árboles frutales
- ❖ Cáscaras de almendra y de otros frutos secos
- ❖ Cáscaras de coco
- ❖ Huesos de aceituna y de la pulpa
- ❖ Orujo de uva
- ❖ Residuos forestales
- ❖ Paja
- ❖ Bagazo de caña
- ❖ Residuos de la industria del mueble
- ❖ Etc.

En la actualidad el departamento de procesos y transformación de residuos de EBIOSS está desarrollando diferentes tecnologías para diferentes mix de productos, como la fracción orgánica del Residuo Sólido Urbano (RSU), gallinaza, lodos de depuradora, plásticos, neumáticos, harinas animales, el combustible derivado de desechos, etc.



### Requisitos de calidad de los residuos

Los factores que influyen en la eficacia de la gasificación de residuos son: la humedad, el contenido de ceniza y la correspondencia entre el tipo de residuos y los equipos para la gasificación de los mismos.

La composición de madera molida también debe cumplir perfectamente los requisitos de los equipos de gasificación. La variación en el tamaño de las partículas de residuos en comparación con lo previsto reducirá la eficacia.

Así, para garantizar la gasificación efectiva de los residuos, sólo se utilizarán gasificadores con las características apropiadas para el tipo de residuos local, *core* del *expertise* de EQTEC.

Los residuos utilizados por las plantas de energía se componen de:

- ❖ Residuos forestales: árboles muertos, ramas, troncos...
- ❖ Residuos agrícolas: paja, rastrojo de maíz, orujo de uva, huesos de oliva...

Asimismo, los residuos que alimentan el gasificador deben cumplir los siguientes requisitos:

- ❖ Contenido de humedad: 5-15% (base húmeda)
- ❖ El tamaño de partícula :2-35 mm
- ❖ Densidad aparente > 250 kg/m<sup>3</sup>
- ❖ Contenido de cenizas < 10%

Los residuos también tienen que estar libres de arena, piedras, metales, plásticos y cualquier otro tipo de material no afín. A fin de cumplir los requisitos anteriores, los residuos se someten a un proceso de acondicionamiento.

## Acondicionamiento de los residuos

El acondicionamiento se define como el proceso de transformación de materia prima con alto contenido de humedad y baja densidad aparente, para conseguir una materia prima con un bajo contenido de humedad y alta densidad aparente. El proceso suele contar con tres operaciones básicas: secado, reducción de tamaño y trituración o peletización.

Para este fin se instalará un sistema de acondicionamiento del combustible con los filtros adecuados, molinos, secadores, etc. Cada área de preparación incluirá una línea completa de producción de gránulos y una línea de producción de partículas.



Gasificador



Recuperación de calor motores a gas



Sala de motores



Gasificador

## EBIOS, líder mundial en su segmento en la transformación de residuos en energía.

Como se comenta con anterioridad, el grupo industrial de ingeniería EBIOS utiliza una tecnología líder en el mundo - "EQTEC Gasifier Technology" (EGT) - que ha sido contrastada con éxito por proveedores de la entidad de Jenbacher-General Electric entre otros.

EQTEC Iberia es un líder mundial en ingeniería de plantas energéticas integrando el método de gasificación de residuos EQTEC Gasifier Technology. Ha instalado plantas de diferentes capacidades abarcando desde 500 KW a 10 MW. Estas plantas están actualmente en funcionamiento en España, Italia y se están diseñando y desarrollando en otros países: India, Francia, Bulgaria, Alemania, Egipto, etc.

La transferencia de activos y know-how de EQTEC Iberia (el 21 de noviembre de 2012 EBIOSS adquiere el 45% de EQTEC) y Elektra Holding a EBIOSS en el campo de la tecnología EGT, ha permitido capitalizar su extenso expertise para poner en marcha el proyecto que se presenta en este Documento.

### **Proceso de producción en la planta de energía**

Una planta de cogeneración de electricidad y calor con gasificación integrada de residuos, es una instalación en la que a partir de residuos sólidos, se produce un gas combustible, llamado gas de síntesis, que sometido a un proceso de limpieza, se utiliza como combustible en motores de combustión interna.

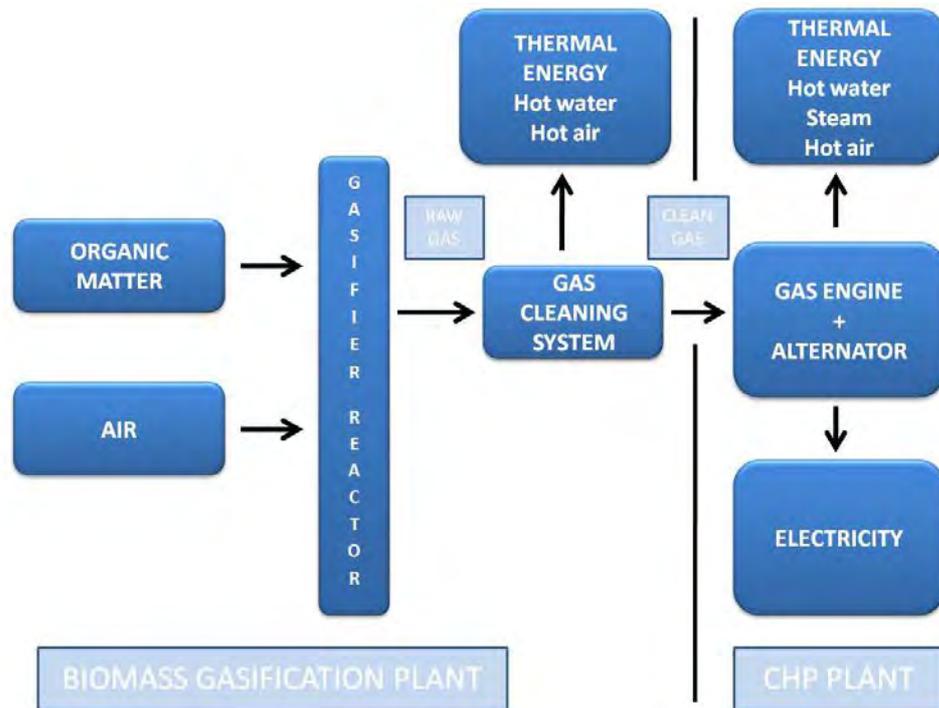
Estos motores arrastran un alternador, produciendo electricidad y a su vez generan calor residual en forma de gases de escape y agua caliente de refrigeración del propio motor. Este calor residual puede ser convenientemente aprovechado para la producción de agua caliente, aire caliente, vapor o incluso agua fría para sistemas de refrigeración o climatización.

La planta de generación se puede diseñar bajo el concepto de ciclo combinado, aprovechando el calor contenido en los gases de escape de los motores a gas de síntesis para la producción de vapor y posterior turbinado de éste o bien en un ciclo ORC (Ciclo Rankine Orgánico). De esta forma, la potencia eléctrica puede incrementarse alrededor de un 10% con el mismo consumo de residuos, consiguiendo un rendimiento eléctrico global del 33-35%.

El ciclo completo del proceso con relación a la producción de energía a partir de residuos incluye las siguientes etapas:

- ❖ Suministro de residuos
- ❖ Acondicionamiento de residuos - preparación de los residuos
- ❖ Gasificación de residuos
- ❖ Depuración de gases
- ❖ Refrigeración de gas
- ❖ Motores de combustión interna (ICE)
- ❖ Alternador movido por el ICE, generación de electricidad

Una planta de energía *EQTEC Gasifier Technology* abarca las etapas de la gasificación de los residuos (a partir de los gasificadores de alimentación) para la producción de electricidad y calor:



La planta de cogeneración se divide en tres sistemas principales:

- ❖ Reactor de gasificación de residuos; producción de gas de síntesis.
- ❖ Sistema de limpieza de gas de síntesis; eliminación de las impurezas del gas.
- ❖ Planta de moto-generadores; los motores de combustión interna consumen el gas, produciendo electricidad y energía térmica.

### 1.6.3 Plan estratégico de EBIOS

La ingeniería EBIOS proyecta un plan de expansión para los próximos tres años - horizonte temporal considerado en el presente Documento - mediante (i) la consolidación y expansión de la cartera de proyectos de ingeniería para terceros, y (ii) la construcción y comienzo de operaciones de cuatro centrales termoeléctricas propias en Bulgaria (con capacidad eléctrica instalada de 13 MW), para las cuales ya cuenta con todos los permisos de dos de ellas y una parte sustancial de otras dos, así como los terrenos pertinentes. Las dos centrales que cuentan con todos los permisos necesarios para iniciar la construcción, totalizan una capacidad eléctrica instalada de 10 MW. Asimismo, en un futuro, y en ciertos casos en los que el cliente no pueda ejecutar por sí mismo el proyecto, el Grupo podría valorar participar en el accionariado de estos proyectos de terceros, asegurándose así la adjudicación y ejecución de los mismos, si bien no se ha cuantificado esta posibilidad en las previsiones actuales de la Compañía. Por otra parte, EBIOS continuará trabajando en el desarrollo de proyectos en nuevas áreas geográficas.

De este modo, el Plan Estratégico de EBIOS pivota en torno a dos ejes:

## **Eje I - Consolidación de la expansión de la cartera de proyectos de ingeniería para terceros, y construcción de la cartera inicial de proyectos propios desarrollados en los últimos ejercicios.**

### **I.1. Proyectos de ingeniería para terceros:**

El primer eje del plan estratégico de EBIOSS Energy consiste en incrementar la cartera de proyectos de ingeniería de terceros consolidándose así como la principal compañía de ingeniería líder mundial en la transformación de residuos en energía en su segmento.

EBIOSS contribuye al desarrollo de los proyectos de sus clientes, proporcionando soluciones globales y ofreciendo un servicio integral mediante el diseño y construcción de plantas “llave en mano” de gasificación de residuos y cogeneración de energía.

Asimismo, la compañía funciona también como O&M (Operations & Maintenance), realizando las tareas de mantenimiento de plantas energéticas para todo tipo de industrias.

La actividad de ingeniería cuenta en la actualidad con una cartera de proyectos de 27 millones de euros en curso, con una serie de proyectos pendientes de ejecución y con una amplia cartera de proyectos pendientes de aprobación por clientes de sectores muy diversos.

Asimismo, cabe destacar la reciente adjudicación de un proyecto en Alemania mediante el cual el Grupo es pionero en la construcción de plantas de gasificación de RSU (residuos sólidos urbanos), lo que posibilitará que EBIOSS opte a convertirse en un *player* importante en la generación de energía a través de los RSU a nivel internacional

Desde su constitución en 1997, la sociedad participada EQTEC ha desarrollado multitud de proyectos de diferentes características. En la actualidad, cabe destacar los siguientes proyectos en curso:

#### **I.1.1. España**

En España recientemente se ha finalizado la puesta en marcha de la última fase de la planta de gasificación de residuos de 6 MWe de Movialsa en Campo de Criptana - Ciudad Real (España). Dicha instalación constituye la mayor planta de Europa que utiliza esta tecnología.

Asimismo, en los últimos meses se ha firmado un contrato para el suministro de un módulo de microgeneración de 245 KWe, para producción de electricidad y agua caliente, con la empresa ELECNOR. La instalación se emplaza en el edificio de oficinas El Triàngle de la empresa Transports de Barcelona, S.A.



Este equipo es el segundo módulo de microgeneración que EQTEC instala para la empresa Transports de Barcelona, S.A. (TMB), empresa pública que gestiona el transporte público (metro, autobús) de la región metropolitana de Barcelona y se enmarca dentro del plan de eficiencia energética y reducción de emisiones de gases de efecto invernadero de la empresa.

ELECNOR es una de las principales empresas españolas en desarrollo y construcción de proyectos de infraestructuras, energías limpias y nuevas tecnologías, cotizando en la actualidad en el Mercado Continuo.

### I.1.2. Alemania

Actualmente, EBIOS está desarrollando en Alemania un proyecto de Ingeniería de una planta de generación de electricidad mediante gasificación de RSU (residuos sólidos urbanos), con una potencia de 0,5 MWe, para la empresa HELECTOR, sita en Osnabrück.



HERHOF RECYCLINGCENTER SNABRUECK GmbH (HRO) - empresa del grupo HELECTOR - opera una planta de reciclaje que trata 90.000 toneladas de Residuos Sólidos Urbanos (RSU) anualmente en Osnabrück, donde aproximadamente el 50% del RSU entrante se convierte en un combustible secundario, comercializado bajo el nombre Stabilat.

*RDF Stabilat - Herhof GmbH*

Una porción de Stabilat se convertirá en gas mediante la tecnología *EQTEC Gasifier Technology*, para su posterior uso en la generación de electricidad y calor. El gas generado será depurado en un innovador sistema de filtrado y se quemará en una caldera de gas, produciendo vapor que hará funcionar una turbina de vapor. La electricidad producida se inyectará en la red, mientras que el calor residual se utilizará en la planta de reciclaje.

La instalación integrada (reciclado de RSU y aprovechamiento energético de Stabilat) proporcionará una solución sostenible para el tratamiento de los RSU y generará energía limpia y un combustible de alta calidad, salvaguardando el medio ambiente y la salud pública.

Esta integración innovadora de las tecnologías tiene un gran potencial para la expansión en la UE y otros mercados geográficos, logrando la eliminación no sólo de los RSU, sino también de los derivados tales como RDF (combustible derivado de residuos) o combustibles SRF (combustible sólido recuperado). Por otra parte, el proyecto propuesto aborda varias políticas de la UE relacionadas con las energías limpias, la eficiencia energética, la protección del medio ambiente, el reciclaje de RSU, etc.

Este proyecto que se está ejecutando en Alemania constituye una apuesta estratégica del Grupo. EBIOSS es pionero en el mundo en la construcción de plantas de gasificación de RSU.

Helector, S.A. es una gran compañía de referencia, a cargo del sector medioambiental, la energía y la gestión de residuos en el grupo Ellaktor, S.A (gran grupo griego de infraestructuras, construcción y servicios). En cuanto a esto, Helector, S.A. cubre todas las áreas de gestión de residuos, desde la recogida hasta la generación de energía. Con la adquisición de Herhof GmbH en el año 2005, la gama de producto fue ampliada en otro campo prometedor, el tratamiento de basura, fundamentalmente en el mercado alemán.

### **I.1.3. Egipto**

Por otro lado, en Egipto se está desarrollando un proyecto para la construcción de una planta de generación de electricidad mediante gasificación de residuos, con una potencia de 5 MWe, para la empresa Dalida Group, sita en El Menya (Egipto). La instalación se diseñará para su futura ampliación a 15 MWe.

El residuo a utilizar en la planta será un pellet fabricado a partir de un blend de residuos orgánicos procedentes de Residuos Sólidos Municipales (RSU), paja de arroz y virutas de madera, en una proporción 60-20-20. De esta forma, la instalación tratará gran parte de los residuos orgánicos y residuos generados en El Menya y su zona de influencia, en la que viven cerca de 3 millones de personas.

La planta estará formada por un gasificador de residuos de lecho fluido burbujeante con tecnología EQTEC Gasifier Technology, sistema de purificación de gas de síntesis, tres grupos motogeneradores a gas de síntesis y sistemas auxiliares. El inicio de la construcción de la planta está previsto para Septiembre de 2013.

En el apartado 1.4.3. del presente Documento se detallan los hitos más relevantes llevados a cabo por EQTEC durante el año 2012, entre los que se encuentran proyectos en países como Italia y Francia. En Italia, se está ejecutando la puesta en funcionamiento de una planta de gasificación de residuos (paja de cereal) de 1 MWe en Castiglione d’Orcia, y en Francia se ha realizado la entrega de la documentación de ingeniería básica y de proceso de una planta de gasificación de residuos en Nancy (Francia).

### **I.2. Proyectos propios de ingeniería:**

Con el desarrollo de los proyectos propios, la ingeniería EBIOSS conseguirá abarcar toda la cadena de valor de generación de energía a través de residuos, a la vez que obtendrá una serie de ingresos recurrentes que le permitirá potenciar su actividad de ingeniería.

EBIOSS cuenta ya con ocho SPVs (*Special Purpose Vehicle*) en Bulgaria para desarrollar proyectos propios. No obstante, el Plan de Negocio de EBIOSS expuesto en este Documento para los ejercicios 2013-2015 contempla únicamente el desarrollo de cuatro de esas ocho plantas de energía en Bulgaria. Estas plantas podrán generar energía utilizando productos de desecho de actividades agrícolas y forestales, actividad fundamental en el área, lo que les vale a estos proyectos el pleno apoyo público y social en la región.

Asimismo, se establece la empresa Biomass Distribution, EOOD, que será el proveedor de residuos para las plantas. El objetivo de EBIOSS es disponer de unos ingresos recurrentes.

La capacidad productiva prevista para cada planta con *EQTEC Gasifier Technology* se ajusta a lo establecido localmente para el sector de los residuos y está fijada en 5 MW eléctricos instalados de capacidad para las plantas Heat Biomass y Karlovo Biomass y en 1,5 MW para las restantes 2 centrales (Tvarditsa Biomass y Tvarditsa PV), totalizando 13 MW de capacidad eléctrica instalada una vez que las cuatro centrales estén en funcionamiento.

|   |  |
|---|--|
| <b>Heat Biomass y Karlovo Biomass</b>   | Cuentan con todas las licencias pertinentes para comenzar la construcción. Cada una tiene una capacidad de producción de 5 MW.   |
| <b>Tvarditsa Biomass y Tvarditsa PV</b> | Están ubicadas en terrenos contiguos, y se conectarán a la red como 2 entidades separadas de 1,5 MW cada una. En la práctica, en el Plan de Negocio de EBIOSS, funcionan como una única central de 3 MW. |

Las centrales procesarán entre 11.250 y 41.250 toneladas de residuos al año en función del tamaño. Se trata de residuos que en la actualidad no están siendo utilizados como recurso.

Cada una de las plantas de *EQTEC Gasifier Technology* dispondrá de una instalación de almacenamiento, especialmente diseñada para mantener el stock de residuos. El proceso de acondicionamiento de los residuos también tendrá lugar en dicho almacén.

El estado actual de cada uno de los proyectos es el que se especifica a continuación:

| Proyecto (SPV)    | Ubicación | Fuente de Energía | Capacidad | Terreno | Aprobaciones y Permisos |                |                       |                         | Conexión a la red     |                    |               |
|-------------------|-----------|-------------------|-----------|---------|-------------------------|----------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------|---------------|
|                   |           |                   |           |         | Medioambiental          | Aprobado PUP * | Visado para proyectar | Permiso de Construcción | Declaración / Permiso | Acuerdo preliminar | Acuerdo final |
| Heat Biomass      | Stroevo   | Residuo           | 5 MW      | si      | si                      | si             | si                    | si                      | si                    | si                 | si            |
| Karlovo Biomass   | Stroevo   | Residuo           | 5 MW      | si      | si                      | si             | si                    | si                      | si                    | si                 | si            |
| Tvarditsa Biomass | Tvardica  | Residuo           | 1,5 MW    | si      | si                      | en proceso     | si                    | Pendiente solicitud     | en proceso            | en proceso         | en proceso    |
| Tvarditsa PV      | Tvardica  | Residuo           | 1,5 MW    | si      | si                      | en proceso     | si                    | Pendiente solicitud     | en proceso            | en proceso         | en proceso    |

\*PUP: Plan Urbanístico

Cabe señalar que Tvarditsa Biomass y Tvarditsa PV se encuentran en la misma ubicación geográfica, y aunque sean plantas de 1,5 MW en cada caso, en el Plan de Negocio funcionarán como una planta de 3 MW.

EBIOSS tiene los terrenos donde se ubicarán las cuatro centrales energéticas de residuos. Todos los SPVs ya han obtenido las licencias de las Inspecciones Regionales de Medio Ambiente y Agua (DPMA o RIOSV), concluyendo que los proyectos no constituyen una amenaza para el medio ambiente y no necesitan una Evaluación de Impacto Ambiental (EIA o OVOS).

Todas las empresas han obtenido visados de proyectos de diseño, lo que les permite continuar con el procedimiento para la obtención de permiso de construcción.

Dos de las SPVs (Heat Biomass y Karlovo Biomass) han completado los procedimientos de autorización y cuentan con los permisos de construcción, totalizando conjuntamente una capacidad de producción de 10 MW. Además estas SPVs ya han firmado los acuerdos

definitivos de conexión a la red con el distribuidor local EVN, encontrándose en la actualidad en posición de comenzar la construcción.

Se estima que la construcción de cada SPV dure aproximadamente 18 meses, de manera que en el 2014 se finalice la construcción de las plantas de Heat Biomass, Tvarditsa Biomass y Tvarditsa PV. La fase operativa de cada una de ellas comienza inmediatamente después de la etapa de construcción (incluida la conexión a la red).

Por su parte, se prevé que la construcción de Karlovo Biomass finalice en el segundo semestre de 2015.

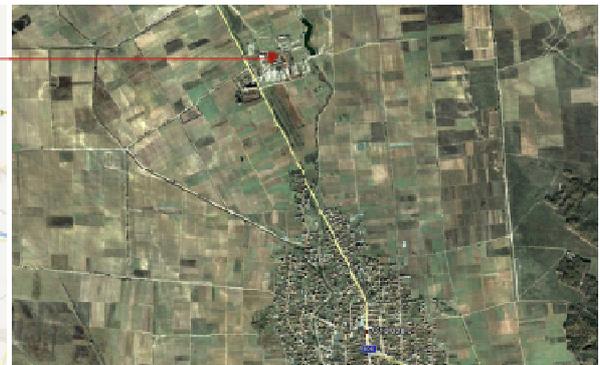
La ubicación geográfica de cada una de las plantas en terrenos propiedad de EBIOSS, es la siguiente:

### **Heat Biomass, EOOD y Karlovo Biomass, EOOD**

Los terrenos de estas dos plantas, se encuentran ubicados en la misma zona geográfica:



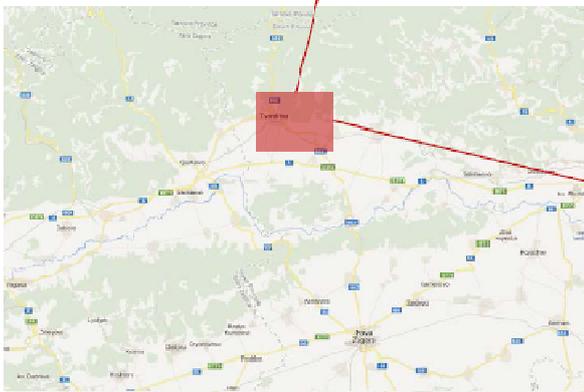
El proyecto se ubica en la zona industrial de la Ciudad de Stroevo, en el centro-sur de Bulgaria, en el Municipio de Maritsa, que forma parte del distrito de Plovdiv. Éste tiene una superficie de 5.962 km<sup>2</sup> y una población de aproximadamente 715.200 personas, un 4% se sitúa en Maritsa. Stroevo se encuentra a 13 km al norte de Plovdiv y a 91 km Suroeste de Stara Zagora.



## Tvarditsa Biomass, EOOD & Tvarditsa PV, EOOD



El proyecto se ubica en la zona industrial de la Ciudad de Tvarditsa, al sudeste de Bulgaria, en el Municipio de Tvarditsa, parte del distrito de Sliven. Este distrito tiene una superficie de 3.544 km<sup>2</sup> y una población de aproximadamente 218.000 personas, un 7% se sitúa en Tvarditsa. Tvarditsa se encuentra a 43 km al oeste de Sliven y 50 km al Noreste de Stara Zagora.



### Eje II - Internacionalización. La compañía prevé en su desarrollo estratégico la expansión a otros países que ofrecen condiciones favorables como EE.UU. y Brasil.

La compañía prevé un segundo eje de desarrollo estratégico que implicará la aceleración de la cartera de proyectos de terceros a través de la expansión internacional en EE.UU. y Brasil, además de otros países con alta presencia de residuos idóneos para la generación de energía.

No obstante, en base a un criterio de prudencia, no se han contemplado previsiones cuantitativas al respecto en el horizonte temporal del Plan de Negocio 2013-2015.

### Otras consideraciones del plan estratégico.

#### a) Escalabilidad de los proyectos

Toda vez que la disponibilidad de recursos financieros es el elemento condicionante fundamental para la construcción de los proyectos llave en mano que la Compañía prevé que permanezcan en cartera propia en el período 2013-2015 presentado en este Documento, sus gestores consideraron fundamental que los proyectos a desarrollar tuvieran la flexibilidad de adaptarse a tal disponibilidad. Es por ello que la capacidad de la cartera de proyectos desarrollados o en desarrollo oscila entre los 1,5 MW y los 5 MW en función de la planta.

Así, y sin perjuicio de las buenas perspectivas de obtención de los recursos necesarios que la Compañía ha desplegado y que le han permitido dotarse del Plan de Negocio 2013-2015, se dispone de mecanismos de escalabilidad del mismo en el caso de hacerse necesario.

Tal escalabilidad se materializa en el hecho de que las cuatro plantas previstas en el horizonte temporal del Plan de Negocio recogido en el presente Documento, o son de un tamaño menor (las dos plantas de 1,5 MW) o, teniendo autorizados más MW (las otras dos de 5 MW), admiten flexibilidad en hacerlas de menor potencia si finalmente los recursos disponibles avocasen a ello.

#### **b) Suministro - Biomass Distribution, EOOD**

Con el fin de optimizar los procesos de producción y costes, el grupo establece una compañía para organizar el suministro de residuos a las centrales eléctricas a futuro: Biomass Distribution, EOOD. Dicha compañía adquirirá los residuos de los agricultores, agrupaciones estatales forestales y otras fuentes para ser entregados a las plantas de producción. Los contratos de aprovisionamientos, de aproximadamente ciento setenta mil toneladas de paja, ya han sido firmados.

Biomass Distribution, EOOD ha previsto tener diversificado su aprovisionamiento trabajando con distintos proveedores de residuos forestales y agrícolas para evitar así la dependencia y sobre todo para evitar interrupciones en el suministro de los residuos.

La empresa se dedicará a organizar la distribución logística con los agricultores, explotaciones forestales y otros proveedores. Esto permitirá el logro de economías de escala sobre la base de descuentos por mayor cantidad, así como en otros términos favorables para la adquisición de los residuos. El transporte y la logística serán subcontratados.

La sede de la empresa está en Sofía y utilizará las instalaciones de la sociedad holding así como sus recursos humanos.

El personal de la empresa, que estará constituido por tres proveedores (uno para cada planta de energía con residuos), permanecerá en las instalaciones de las plantas para supervisar los suministros.

Con el fin de optimizar el proceso y costes, no está previsto contar con un depósito común para todas las compañías. Los residuos serán entregados directamente y almacenados en las plantas para la valorización de los mismos.

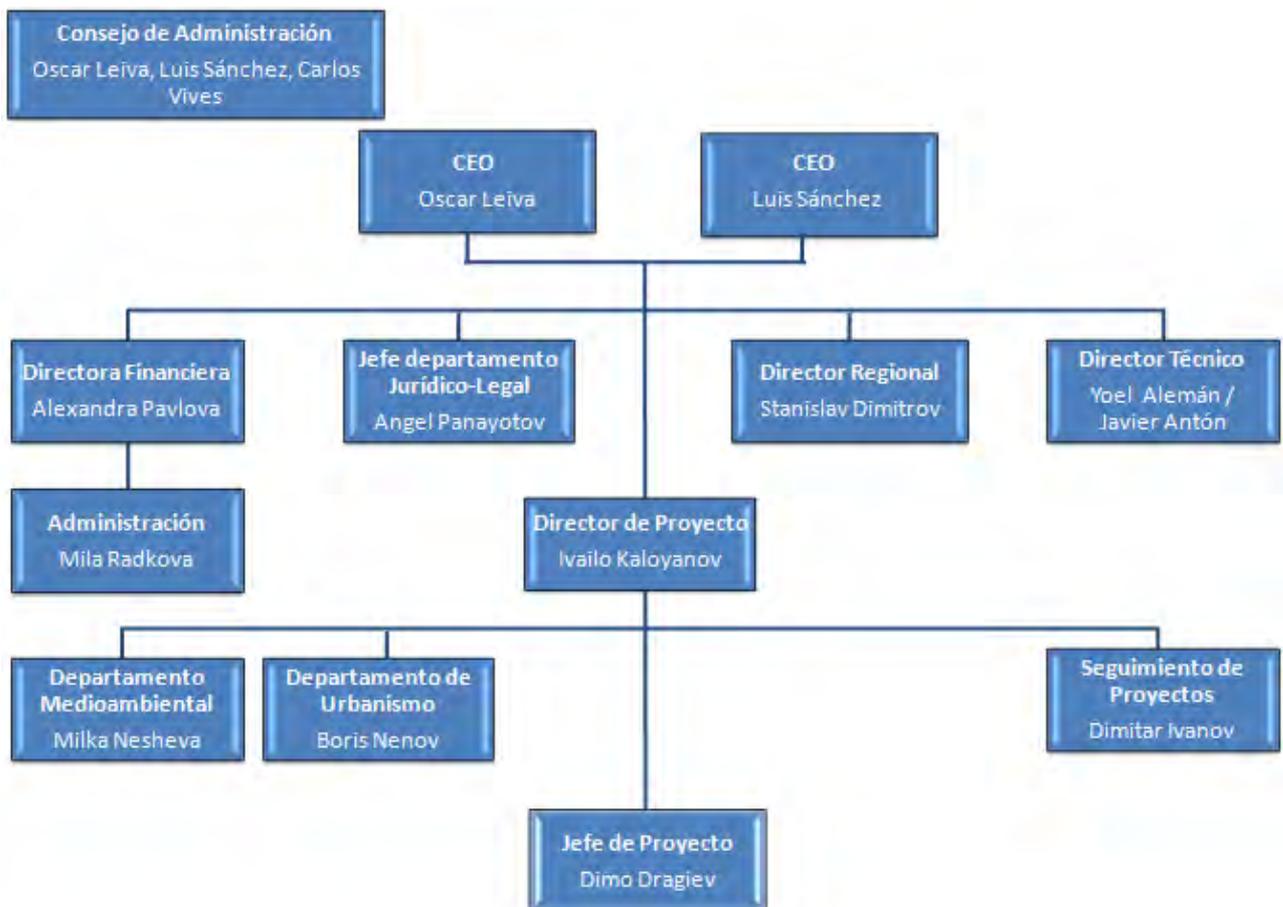
En el Plan de Negocio actual, la empresa tiene condición de SPV de suministro. Según una hipótesis conservadora, el margen entre el precio de compra y venta de residuos supone que cubra los costes de operativa y de G&A (*General and Administrative*), si bien cabe que represente a futuro un importante *upside* para el grupo y sus accionistas.

### 1.6.4 Organigrama

La matriz EBIOSS Energy cuenta con 14 profesionales altamente cualificados y con una amplia experiencia en sus campos. Algunas de las personas clave que llevan la implementación del proyecto son las siguientes:

- ❖ José Oscar Leiva Méndez - CEO
- ❖ Luis Sánchez Angrill - CEO
- ❖ Dr. Yoel Aleman / Javier Antón - Directores técnicos
- ❖ Stanislav Dimitrov - Director Regional
- ❖ Alexandra Pavlova - Directora Financiera
- ❖ Ivailo Kaloyanov - Director del Proyecto
- ❖ Milka Nesheva - Departamento de Medio Ambiente
- ❖ Dimo Dragiev - Gerente de Proyectos

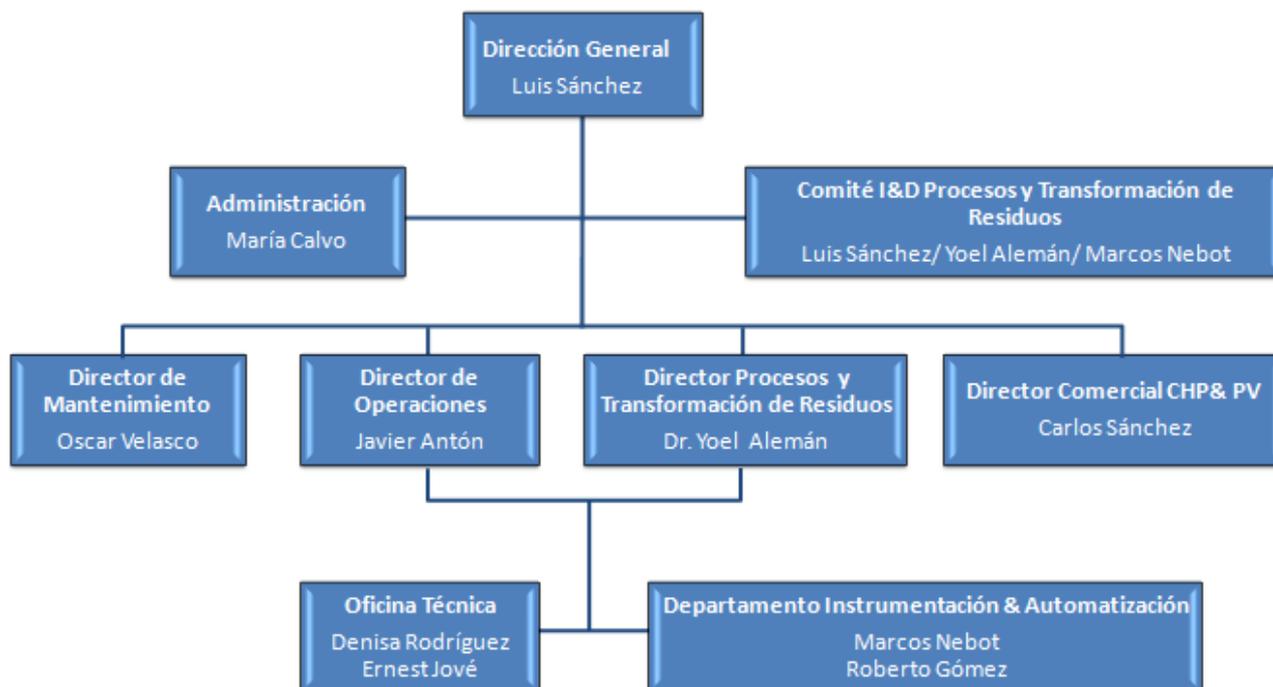
El organigrama de la Compañía está estructurado de la siguiente manera:



Yoel Alemán y Javier Antón están contratados por la filial EQTEC, realizando las funciones de directores técnicos en EBIOSS. Asimismo, EBIOSS cuenta con tres administrativos.

El apartado 1.15.2. de este Documento Informativo incluye los nombres y perfiles profesionales de los Consejeros y principales Directivos de la Sociedad.

Asimismo, su filial EQTEC Iberia cuenta en la actualidad con los siguientes 10 profesionales:



## 1.7 Estrategia y ventajas competitivas del Emisor en los distintos mercados en los que opera

### 1.7.1 Estrategias y ventajas competitivas del Emisor

La gran fortaleza de EBIOSS radica en su posicionamiento líder, acumulando un lustro de exitosa implantación internacional, así como en la tecnología que emplea en la gasificación de los residuos (*EQTEC Gasifier Technology*), en la valorización energética de los mismos y en la producción de energía derivada de ellos.

Los factores clave de éxito de la Compañía se recogen en los siguientes puntos:

1.- Tecnología líder para generar gas del residuo:

- ❖ El estado actual de la tecnología convierte a EBIOSS en un referente mundial en la gasificación de residuos (*EQTEC Gasifier Technology*), por su adaptabilidad a una gran variedad de éstos, produciendo un gas de alta calidad y homogéneo independientemente del residuo original, y diseñando plantas capaces de producir electricidad de una forma muy eficiente y con gran flexibilidad en el proceso.

- ❖ EBIOSS se está posicionando como pionero en el mundo en la construcción de plantas de gasificación de RSU.
- ❖ La extensa experiencia de EQTEC en el campo de las centrales de residuos y en la conversión de los mismos en energía avala el proyecto.
- ❖ La eficiencia mucho más alta del proceso en comparación con otras tecnologías que utilizan la valorización de residuos para la producción de energía.
- ❖ Las características técnicas de la gasificación de residuos son flexibles en la adaptación del proceso a los recursos locales.
- ❖ Cuenta con proveedores de primera línea a nivel mundial, que conocen y avalan el proceso.

#### 2.- Los residuos como recurso:

- ❖ En todos los territorios existen de forma global altos niveles de residuos, tanto en términos de residuos generados por los humanos, como residuos de carácter forestal y agrícola. La mayor parte de los residuos existentes no están siendo utilizados.
- ❖ Toneladas de residuos agrícolas se queman en los campos cada año, afectando negativamente a la composición química del suelo y al medio ambiente.
- ❖ EBIOSS cuenta con una empresa independiente para organizar y supervisar los suministros de recursos.
- ❖ Los RSU pueden convertirse en una importante fuente de residuo energético en un futuro próximo.

#### 3.- Incentivos de la legislación búlgara a la actividad de los primeros proyectos propios de EBIOSS:

- ❖ Marco político búlgaro beneficioso para la promoción de la actividad.
- ❖ Regulación de tarifas para la tecnología relacionada con los residuos.
- ❖ FIT (*feed-in tariff*) especialmente beneficioso para procesos de gasificación de residuos.
- ❖ Acuerdos de intención de compra a largo plazo que aseguran la demanda.
- ❖ Medidas regulatorias beneficiosas en cuanto a procesos de suministros de residuos.

#### 4.- Factores macroeconómicos favorables en Bulgaria:

- ❖ Estabilidad macroeconómica y financiera.
- ❖ Bulgaria es el único país de la Unión Europea que ha incrementado su ratio de solvencia en 2011 (Moody's).

- ❖ Segundo ratio de deuda más bajo de la Unión Europea (aproximadamente un 15% sobre el PIB).
- ❖ Costes operativos más bajos de la Unión Europea.
- ❖ Costes de mano de obra cualificada y con experiencia más bajos de la Unión Europea (promedio de 352 euros al mes).
- ❖ Régimen fiscal más favorable de la Unión Europea (10% del impuesto de sociedades).
- ❖ Apoyo político a las actividades relacionadas con la tecnología de gasificación de residuos.

## 1.7.2 Descripción del mercado en el que opera EBIOS

### 1.7.2.1 Ámbito Geográfico

Como se menciona a lo largo del presente Documento, EBIOS Energy, AD es una compañía que opera a nivel internacional, contando con clientes en diferentes áreas geográficas como son España, Europa del Este, Italia, India, Alemania, Francia, Egipto...



Asimismo, la Compañía prevé en los próximos años continuar acelerando la expansión internacional a otros países que ofrecen condiciones favorables como son por ejemplo EE.UU. y Brasil.

A continuación se recogen algunos de los proyectos más relevantes realizados por la Compañía:

## **ESPAÑA:**

A lo largo de los últimos años EQTEC Iberia, filial de EBIOSS, ha realizado multitud de proyectos en España. Se exponen a continuación algunos de los proyectos realizados recientemente:

- ❖ Construcción de una planta de cogeneración a gas natural de 1 MWe, en la fábrica que Cartonajes Izquierdo tiene en Soria.
- ❖ Construcción de una planta de cogeneración a gas natural de 3 MWe en el Data Center Walhalla, propiedad de la empresa Tissat de Castellón.
- ❖ Finalización de la puesta en marcha de la última fase de la planta de gasificación de residuos de 6 MWe de Movialsa en Campo de Criptana – Ciudad Real, considerada la más grande a nivel europeo en su categoría.
- ❖ Entrega de los equipos de una planta de gasificación de residuos para I+D en la Universidad de Extremadura.
- ❖ Contrato para el suministro de un módulo de microcogeneración de 245 KWe para producción de electricidad y agua caliente, con la empresa Elecnor. La instalación se emplaza en el edificio de oficinas “El Triàngle” de la empresa Transports de Barcelona, S.A. (Barcelona).
- ❖ Estudio de viabilidad y anteproyecto planta de cogeneración TMB para la empresa ENDESA ENERGIA, S.A. de Barcelona.

## **PORTUGAL:**

Construcción de una planta piloto de gasificación de residuos de 50 Kg/h para la Universidad de Portalegre en Portalegre (Portugal).

## **ITALIA:**

Puesta en funcionamiento de una planta de gasificación de residuos (paja de cereal) de 1 MWe en Castiglione d’Orcia (Italia).

## **FRANCIA:**

Entrega de la documentación de ingeniería básica y de proceso de una planta de gasificación de residuos en Nancy (Francia).

## **ALEMANIA:**

Contrato para la realización del Proyecto de Ingeniería de una planta de gasificación de RSU de 0,5 MWe, para la empresa Helector, sita en Osnabrück (Alemania).

Este proyecto se engloba dentro del programa específico de la Unión Europea del “7PM-Cooperación: Investigación sobre la energía”, que desarrolla acciones comunitarias, cuyos objetivos primordiales son:

- ❖ Prestar apoyo a las actividades de investigación llevadas a cabo de diferentes maneras dentro de la Unión y fuera de ella, y abordar los principales retos a los que se enfrentan los sistemas de energía.
- ❖ Adaptar el actual sistema energético basado en los combustibles fósiles en otro más sostenible y menos dependiente de combustibles importados, basado en una combinación diversificada de fuentes y vectores de energía, en particular renovables y no contaminantes. Se prestará una atención especial al desarrollo de tecnologías energéticas menos emisoras de CO<sub>2</sub> y a la mejora de la eficiencia energética racionalizando el uso y el almacenamiento de energía.

### **EGIPTO:**

Contrato para la realización de una Planta de Gasificación de residuos para la producción de electricidad, con una potencia de 5 MWe, para la empresa Dalida Group, sita en El Menya (Egipto).

### **INDIA:**

Planta de gasificación de residuos de 850 Kg/h realizada para la empresa Tata Coffee, LTD ubicada en Theni (India).

### **BULGARIA**

EBIOSS es una empresa búlgara, siendo sus principales promotores de nacionalidad española. Si bien la actividad de ingeniería para proyectos de terceros no está limitada geográficamente, el ámbito geográfico en el que desarrollará su actividad en lo relativo a proyectos propios en los próximos años será Bulgaria, donde se ubicarán las cuatro primeras plantas propias de EBIOSS. Se ha seleccionado este territorio debido a la favorable coyuntura política y normativa acerca de la generación de energía a partir de residuos, así como por ser un área en la que abunda materia prima idónea para la generación de energía.



## **Marco legal de la República de Bulgaria:**

### ➤ Ley sobre la Energía Procedente de Fuentes Renovables (ERSA):

La Ley búlgara sobre Energía Procedente de Fuentes Renovables introdujo un marco regulatorio que favorece la creación de un sistema energético basado en fuentes renovables. Asimismo la ley incluye las funciones que deben desarrollar cada uno de los componentes, desde los gobiernos hasta las compañías. Asimismo, se establecen tres organismos que llevarán a cabo las principales funciones en cuestión de energía renovable: la Agencia para el Desarrollo Energético Sostenible (ASED), El Ministerio de Economía y Energía (MEET) y la Comisión Estatal de Regulación de Energía y Agua (SCEWR).

El 10 de abril de 2012 entró en vigor una nueva reforma de la Ley, modificando drásticamente la normativa para aumentar la capacidad de la energía procedente de fuentes renovables en la red de distribución eléctrica, y alcanzar así el objetivo europeo para la producción de electricidad generada a partir de fuentes renovables.

Con el fin de incentivar la producción y el consumo de la RES (*Renewable Energy Source*), la ERSA ofrece los siguientes incentivos para la electricidad producida a partir de fuentes renovables:

- ❖ Garantizar el acceso a la red de distribución eléctrica de la energía generada a partir de fuentes renovables.
- ❖ Garantizar la transmisión y distribución de la energía generada por las energías renovables.
- ❖ La compra obligada de la electricidad generada a partir de fuentes renovables, con excepción de las cantidades utilizadas por los propios productores.
- ❖ Fijación de precios preferenciales para la electricidad generada mediante procesos renovables.

Asimismo, la ERSA establece los siguientes puntos de interés para la distribución de la energía producida por la tecnología de gasificación de EBIOS:

### **PPA (*Power Purchase Agreement*) para los residuos**

El distribuidor de electricidad deberá comprar la cantidad total de electricidad generada a partir de fuentes renovables, con la excepción de las cantidades utilizadas por los propios productores. Se prevén contratos de compra de 20 años de vigencia para la electricidad generada a partir de los residuos.

El sistema de precios preferenciales para los residuos se actualiza cada año por la Comisión Estatal Regulatoria de la Energía y el Agua (SCEWR) para reflejar los efectos de la inflación sobre el coste de producción. Esta medida tiene como objetivo blindar a los productores del riesgo de precios relacionados con el incremento en el coste de la materia prima u otros gastos, lo que garantiza ingresos estables y márgenes operativos.

La SCEWR procederá a la actualización, sobre una base anual, del precio preferencial de la electricidad generada a partir de residuos, teniendo en cuenta el cambio en el coste de los elementos de fijación de precios, los cuales son:

- ❖ Coste de los residuos.
- ❖ Costes del combustible para su transporte.
- ❖ Costes laborales.

### **FIT (*feed-in tariff*) para la gasificación de residuos**

No sólo la ley proporciona excelentes tipos FIT para la electricidad generada a partir de residuos, sino que también ofrece una tarifa preferencial en particular para las centrales eléctricas que utilizan la tecnología de gasificación, tecnología muy exclusiva y especializada. El FIT para la energía generada a partir de tecnología de gasificación será de al menos un 30% superior a la FIT para el resto de tipos de tecnologías de residuos.

Las tarifas definidas por la SCEWR para las plantas energéticas de gasificación de residuos son las siguientes:

| <b>FIT para plantas energéticas de gasificación de residuos</b> | <b>EUR/MWh</b> |
|---|----------------|
| Capacidad instalada de hasta 5MW sin ciclo de cogeneración      | 188,09         |
| Capacidad instalada de hasta 5MW con ciclo de cogeneración      | 205,01         |
| Capacidad instalada de más de 5MW sin ciclo de cogeneración     | 183,03         |
| Capacidad instalada de más de 5MW con ciclo de cogeneración     | 199,95         |

### **Normativa para la conexión a la red**

- Coordinación de la capacidad disponible

Los operadores de las redes de distribución, en coordinación con el operador de red de transmisión, acuerdan las capacidades máximas que se pueden conectar a la red de distribución el 28 de febrero de cada año.

La capacidad máxima disponible y los niveles de voltaje para los diferentes tipos de fuentes de energía renovables serán aprobados y publicados por el Ente Regulador (SCEWR) el 30 de junio de cada año.

El gobierno búlgaro se ha mostrado como el principal impulsor de la biomasa hasta el punto de que es la única tecnología que actualmente puede solicitar autorizaciones para conectarse a la red eléctrica en proyectos de hasta 1,5 MW eléctricos. En su opinión las termoeléctricas basadas en la gasificación de residuos generan un gran impacto socio-económico ya que hay un importante negocio logístico, una compra de los residuos y el desarrollo de nueva infraestructura térmica a regiones más desfavorecidas. Esto ha puesto en valor los proyectos de EBIOS de 5 MW ya que son de los pocos de este tamaño que están conectados a la red. A su vez también demuestra una limitación por parte del gobierno a la capacidad de conexión eléctrica

de nuevos proyectos lo cual deja en manos de pocos grupos la gestión de los residuos del país.

- Tarifa de conexión

La cuota de conexión se establece por importe de 25.000 BGN (aproximadamente 12.500 euros) por cada MW de capacidad instalada (hasta 5 MW) y 50.000 BGN (aproximadamente 25.000 euros) por MW por una potencia instalada superior a 5 MW.

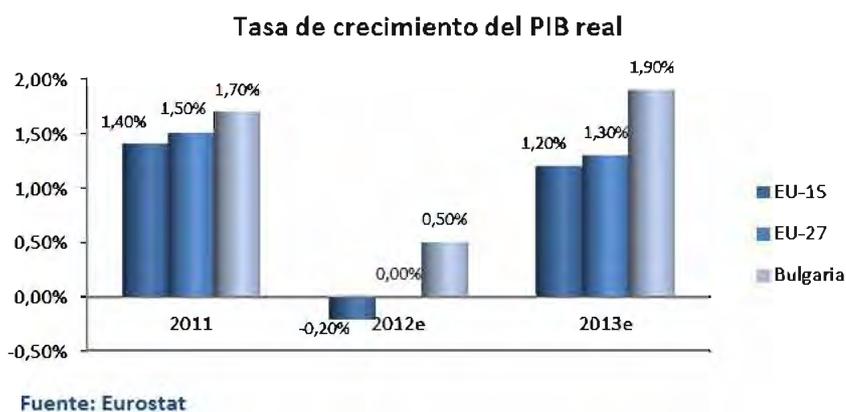
El productor está obligado a depositar el importe total de la tarifa de conexión a favor de la distribución o la empresa de transmisión una vez concluido el acuerdo de conexión a la red preliminar.

La responsabilidad de ambas partes en caso de incumplimiento del plazo para la conexión a la red deberá estar prevista en el acuerdo de conexión y de conformidad con las disposiciones de la Ley de Energía.

La decisión de la SCEWR N° EM-1, del 29 de junio de 2012, expresa que las plantas de residuos de hasta 1,5 MW se podrán conectar a la red eléctrica sin limitación.

### La estabilidad macroeconómica de Bulgaria

La economía búlgara ha mostrado estabilidad macroeconómica y financiera desde el inicio de la crisis económica y financiera mundial. En 2011, Bulgaria fue el único país de la UE que aumentó la capacidad de crédito, de Baa3 a Baa2 con perspectiva estable, (rating de Moody's). Bulgaria supera a muchos países de Europa Occidental en términos de viabilidad económica.



Según Eurostat, el Índice Armonizado de Precios al Consumidor en Bulgaria para el año 2011 fue del 3,4%. La disciplina fiscal ha contribuido a alcanzar el 2,1% de déficit presupuestario para el año 2011, por debajo del objetivo de déficit del 2,5% del PIB. El objetivo para 2012 se fija en el 1,3%.

### Consideraciones macroeconómicas de inversión

En Bulgaria los costes operativos están considerados los menores de la UE. Además, el coste de mano de obra con experiencia es un 90% inferior en comparación con Europa Occidental y América del Norte.

El Régimen Tributario es uno de los más favorables de la UE. Se muestran a continuación una serie de datos que certifican esta afirmación:

- ❖ 10% Tasa Impuesto Sociedades, 0% en áreas de alto desempleo.
- ❖ 10% Tasa de Impuesto sobre la renta personal.
- ❖ 2 años de exención del IVA por la importación de equipos para proyectos de inversión de más de 5 millones de euros, creando al menos 50 puestos de trabajo.
- ❖ Amortización en 2 años para los ordenadores y nuevos equipos de fabricación.
- ❖ Oportunidades de amortizar los gastos de I + D.
- ❖ 5% de retención de impuestos sobre los dividendos y las cuotas de liquidación (0% para los residentes fiscales de la UE).

Bulgaria es uno de los destinos preferidos para invertir debido a la estabilidad de su divisa sobre la base de la tasa de conversión en vigor desde el 1 de julio de 1997. Desde 1999, la lev búlgara (BGN) se intercambia con el euro a un tipo de cambio de 1 € = 1,9558 BGN.

#### 1.7.2.2 Situación actual del mercado

---

##### **a) Servicios de ingeniería para la gasificación de residuos.**

Las tecnologías de gasificación de residuos se cuentan entre las más complejas y de más difícil acceso, por cuanto se enfrentan a distintos tipos de dificultades en su diseño, desarrollo e implementación práctica:

- ❖ El conocimiento técnico necesario para la generación de un mismo estándar de gas natural sintético utilizando los distintos análisis bioquímicos de cada residuo susceptibles de proveer una planta de gasificación, es de muy alto valor añadido.
- ❖ Aún con ello, la calidad del gas obtenido en el proceso diseñado puede ser muy dispar en función del *know how* técnico y de su combinación con la calidad en la construcción industrial de la planta siguiendo convenientemente las estrictas pautas del diseño marcadas.
- ❖ Es difícil conseguir que la calidad del gas se mantenga igualmente alta y homogénea sea cual sea el residuo de partida del proceso.
- ❖ La cadena de valor del desarrollo, diseño y construcción de plantas involucra numerosos recursos y agentes, muchos de los cuales son grandes actores internacionales de la industria y no trabajan con ingenierías que no acrediten un altísimo estándar de calidad y garantía en sus procesos y resultados.

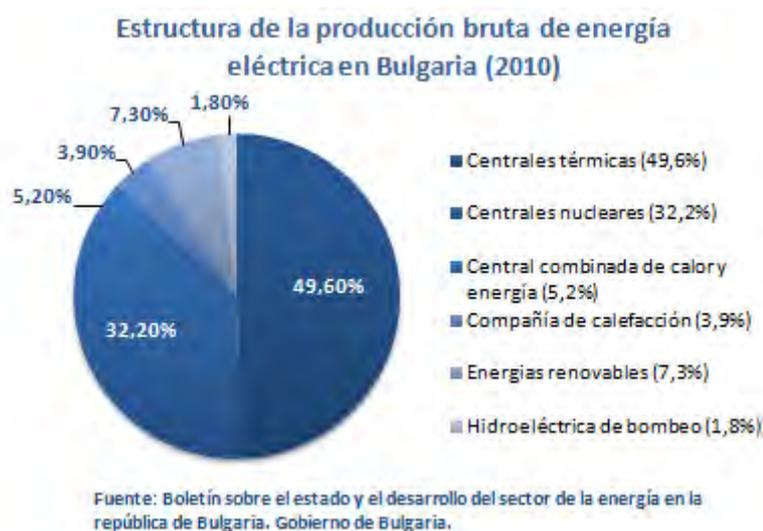
Por todo ello, el mercado de gasificación de residuos y las ingenierías que en él operan es un mercado muy concentrado, con competidores fundamentalmente grandes que operan a escalas importantes. Ello provoca que en los segmentos de mercado de menor tamaño (hasta 10 MW en el caso de EBIOS) los operadores sean pocos, avocando a un entorno competitivo todavía inmaduro y basado en la calidad tecnológica.

#### b) Situación actual del mercado de energías limpias en Bulgaria.

Si bien EBIOS se define fundamentalmente como una ingeniería que en los próximos años comenzará un proceso de integración vertical, por la concentración de los primeros proyectos propios que construirá y prevé operar la compañía en el marco del Plan de Negocio 2013-2015 en la región de Bulgaria, se refleja a continuación un análisis de la situación del mercado de energías limpias y producción eléctrica en aquel país.

#### Producción de Energía eléctrica en Bulgaria

Bulgaria es uno de los principales productores de electricidad de la Península Balcánica, lo que le ha permitido generar excedentes que exporta a países vecinos como Macedonia, Grecia, Rumanía, Serbia y Turquía. La producción bruta de energía eléctrica alcanzó los 50,7 TWh en el año 2011 (8,4% superior a la generada en 2010), de los cuales se exportaron 10,7 TWh (21% de la producción).



Del gráfico anterior se desprende que el 50% de la generación de energía eléctrica proviene de centrales térmicas que utilizan carbón.

El plan de expansión de EBIOS en los próximos años se inicia con la puesta en marcha de cuatro centrales termoeléctricas en Bulgaria basadas en la gasificación de residuos.

#### Energías limpias en Bulgaria

El uso de fuentes limpias así como el uso racional de la energía, son factores importantes para el desarrollo sostenible, ya que garantizan al mismo tiempo, la seguridad del suministro y la reducción de dependencia del petróleo. Asimismo, este proceso ayuda a reducir el desequilibrio comercial y fomenta la creación de empleo.

En este sentido, el sector de las energías limpias en Bulgaria se encuentra en una fase de introducción, con un marco normativo nuevo y un objetivo comunitario para 2020.

En los últimos años, Bulgaria ha tomado parte activa en los esfuerzos internacionales para ayudar a prevenir el cambio climático. Las medidas aplicadas por este país dan un nuevo impulso a la seguridad energética de Europa y al apoyo de los objetivos de la UE en relación a las energías renovables.

El uso generalizado de éstas y la implementación de medidas de eficiencia energética, son algunas de las prioridades del Plan Nacional de Acción de Energías Renovables de Bulgaria (PANER), en el que se recogen los objetivos de la nueva política energética europea. Este Plan, aprobado inicialmente el 30 de junio del año 2010, ha sido actualizado en abril de 2011, en respuesta a las observaciones planteadas por la Comisión Europea.

Las principales herramientas previstas en el PANER tienen en cuenta las características específicas de la economía búlgara, las condiciones sociales, los recursos disponibles y las tecnologías y las oportunidades de cooperación con los países de la zona y los demás Estados miembros de la UE.

De esta forma, el objetivo nacional de Bulgaria para 2020 consiste en que la cuota de utilización de energías renovables respecto al consumo bruto total de energía sea del 16%. En el año 2010, el porcentaje de energía producida en Bulgaria a partir de energías renovables alcanzó el 9,9% del total, correspondiendo en su mayoría a la energía generada por la biomasa térmica.

### **1.7.2.3 Perspectivas del mercado**

---

La ONU considera que la energía procedente de residuos supondrá en el año 2020 del 17% sobre el tamaño total del mercado, arrojando unas perspectivas de crecimiento enormes para los próximos años a nivel mundial. Como en el resto de regiones dependientes del aprovisionamiento de gas de terceros, en el caso específico de Bulgaria como área en la que se concentran los primeros proyectos propios que construirá y prevé operar EBIOSS, es de esperar que sea especialmente acusada tal tendencia.

En los próximos años, los beneficios de los programas nacionales de los diferentes países, los incentivos de eficiencia energética y los incentivos financieros dirigidos a la expansión del mercado de las energías renovables, crearán una fuerte demanda de la energía procedente de la biomasa a nivel mundial entre los años 2010 y 2035.

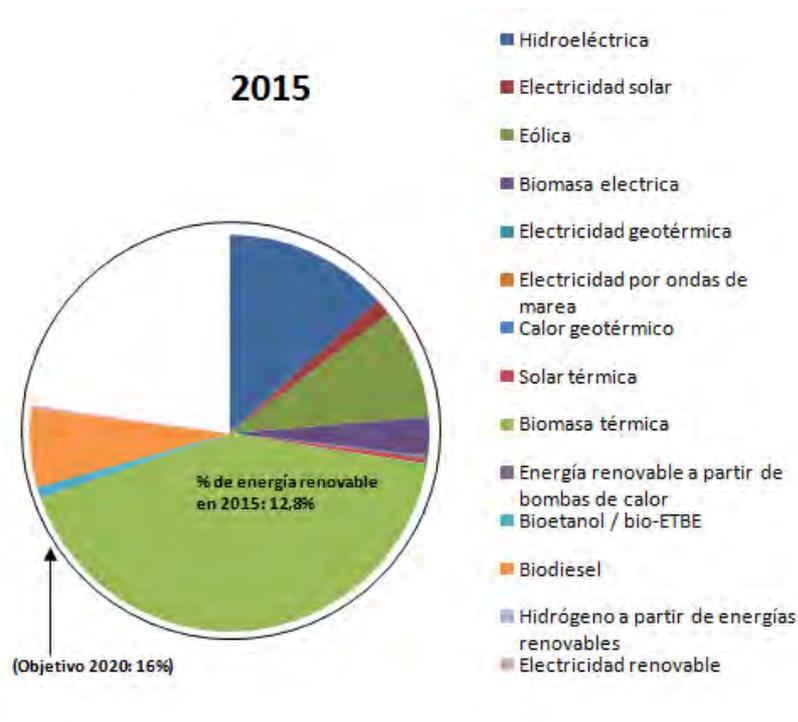
En Bulgaria concretamente, la generación de electricidad a partir de biomasa se espera que alcance los 865 GWh en el año 2020<sup>4</sup>. La biomasa es la fuente de energía renovable con mayor potencial de crecimiento en Bulgaria y la que tiene más aplicaciones, entre las que se destacan: materia prima para la fabricación de briquetas, pellets y otros combustibles sólidos, combustible para la generación combinada de calor y electricidad y la calefacción residencial directamente para la combustión y fines de agua caliente.

---

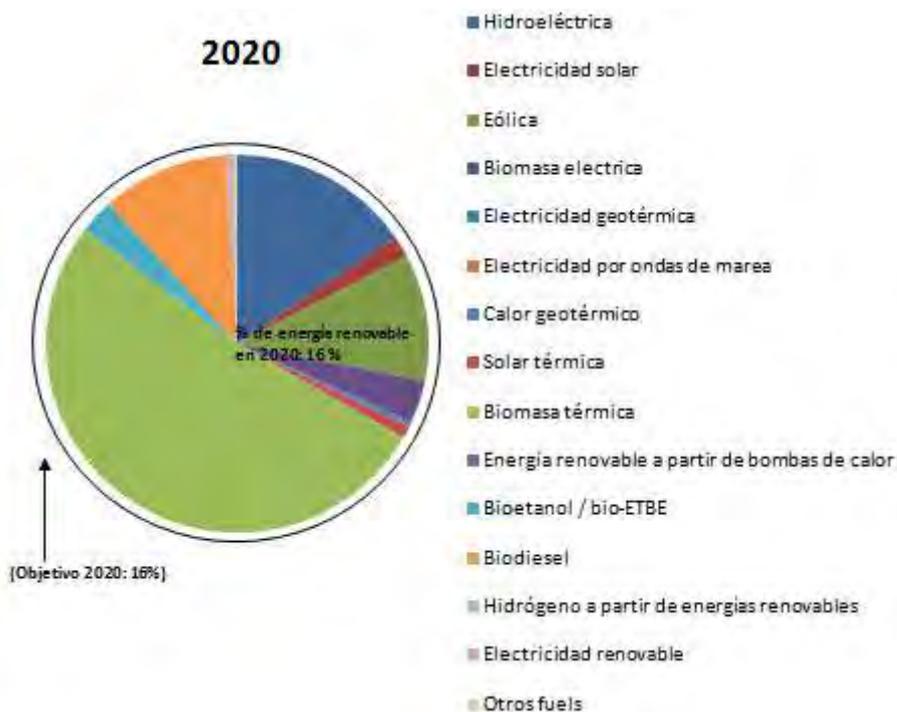
<sup>4</sup> Plan de Acción Nacional de Energías Renovables, 20 de abril de 2011 (Bulgaria)

Según datos recogidos en el Plan Nacional de Acción de Energías Renovables de Bulgaria (PANER), la capacidad instalada para la generación de energía a partir de residuos será de 22 MW en el año 2012, llegando a los 147 MW en el 2015.

A continuación se representan gráficamente las previsiones de producción de energías renovables para los años 2015 y 2020, recogidas en el PANER de Bulgaria, mostrando el porcentaje previsto respecto al total de energía producida en el país. Al mismo tiempo, se representa con un círculo completo, el objetivo nacional establecido en el PANER para el año 2020, en el que se prevé que la cuota de utilización de energías renovables respecto al consumo bruto total de energía sea del 16%.



Fuente: Plan de Acción Nacional de Energías Renovables, 20 de abril de 2011 (Bulgaria)



Fuente: Plan de Acción Nacional de Energías Renovables, 20 de abril de 2011 (Bulgaria)

Cabe señalar, que más de la mitad de la energía generada en Bulgaria a partir de fuentes renovables provendrá de la biomasa.

En cuanto a las perspectivas de mercado de los diferentes destinos estratégicos que EBIOS considera favorables para la generación de electricidad a partir de residuos, cabe señalar lo siguiente:

## ESTADOS UNIDOS

Estados Unidos ocupa desde el año 2009 el primer lugar mundial en términos de capacidad instalada para la generación eléctrica a partir de biomasa.<sup>5</sup>

Esto se debe principalmente al enorme potencial de recursos del país: la superficie de EE.UU. se compone de 2,263 millones de acres, de los cuales, el 33% son superficie forestal, el 26% de pastizales, y el 20% tierras de cultivo. De esta forma, en la actualidad la biomasa de EE.UU. proviene de recursos forestales y agrícolas, residuos de procesos industriales y urbanos, residuos sólidos y los residuos urbanos de madera.

El gobierno de EE.UU. está interesado en desarrollar y ampliar el suministro de energía a través de la biomasa en los próximos años, en un intento de reducir la dependencia de recursos no renovables como el petróleo y el gas natural. Aunque el panorama legislativo actual está fragmentado por los diferentes Estados, actualmente se aplica un crédito fiscal de 0,02 dólares por KWh a la producción de energía a través de la biomasa. Es muy probable que este crédito fiscal se mantenga, incluso después del 2013, especialmente en los estados con condiciones geográficas más favorables para cultivar materias primas que derivan en la biomasa.

<sup>5</sup> Departamento de Energía Americano (US DOE).

Según la *Energy Information Administration* de EE.UU. (US EIA), en los próximos años la generación de energía procedente de la biomasa pasará de 7 GW generados en 2009, a alcanzar una producción total de 20,2 GW en 2035, lo que supone una TACC (Tasa Anual de Crecimiento Compuesto) del 4,1%.

## **BRASIL**

Un segundo destino estratégico de EBIOSS Energy en los próximos años es Brasil. Según datos del Departamento de Energía Americano (US DOE), Brasil ocupa el segundo lugar en términos de capacidad instalada para la generación de energía a partir de biomasa desde el año 2009.

Esto es debido principalmente a la existencia de abundantes recursos naturales, incluyendo la materia prima más importante de Brasil, la caña de azúcar. Actualmente, Brasil cuenta con alrededor de 6,3 millones de hectáreas de tierras forestales (1,8 millones de pino y 4,5 millones de eucalipto), lo que indica su gran potencial de generación de biomasa.

La generación de energía a partir de biomasa se está impulsando mediante el apoyo con incentivos fiscales por parte del gobierno. En este sentido, el programa de incentivos para las fuentes alternativas de energía eléctrica de Brasil (PROINFA), prevé para los próximos años la instalación de 48 centrales eléctricas de biomasa por un total de 1 GW (1.100 MW) en los estados de Sao Paulo, Paraná, Goiás, Pernambuco, y Espírito Santo.

## **ITALIA**

Finalmente Italia, país en el que EBIOSS está desarrollando proyectos actualmente, es otro de los destinos estratégicos que posee un gran potencial para la generación de energía a través de la biomasa. De acuerdo con la Asociación Italiana de Biomasa (ITABIA), el potencial de energía de la biomasa en Italia se estima en 28 millones de toneladas por año, de las cuales 5 millones proceden de la producción agrícola y 7,3 millones de toneladas de residuos de madera y leña.

El hecho de que Italia forme parte de la Unión Europea, brinda varios incentivos para la producción de energía mediante la biomasa. Esto incluye las tarifas de suministro, subvenciones de capital, incentivos fiscales y ayudas a la inversión.

Debido a la mayor eficiencia de la gasificación de la biomasa, el país está dispuesto a estimular esta tecnología de aprovechamiento energético de la biomasa más que cualquier otra fuente, de manera que el gobierno italiano está invirtiendo cada vez más en el establecimiento de instalaciones de gasificación de biomasa.

La región de Lombardía es la que ofrece la más alta concentración en términos de número de plantas de producción de biomasa y de capacidad instalada. Ello derivado de que el gobierno ha asignado un gran número de fondos para el desarrollo de estos proyectos en el sur de Italia.

Las perspectivas de futuro del mercado de la generación de energía a través de la biomasa indican que a nivel mundial, el mercado de energía renovable será cada vez más

competitivo a medida que aumentan los precios de los combustibles fósiles y las tecnologías renovables maduren.

#### **1.7.2.4 Principales competidores**

---

El mercado de la gasificación y su tecnología, está normalmente protagonizado por empresas de gran tamaño que lideran este mercado:

- ❖ ThyssenKrupp
- ❖ Gaz de France
- ❖ Siemens
- ❖ Etc.

Ocurre que estas compañías están focalizadas en plantas de gran tamaño, siendo muy incipiente el momento para competidores que vayan a un segmento menor para abordarlo de un modo necesariamente más flexible y competitivo. Es por ello que en tal segmento EBIOSS ha conseguido un posicionamiento diferencial.

Se mencionan a continuación algunas compañías que poseen una tecnología similar a la de EBIOSS, aunque ninguna con los niveles de eficiencia energética ni con la variedad de residuos con los que opera la tecnología *EQTEC Gasifier Technology*:

#### **XYLOWATT**

Xylowatt es una compañía belga sita en Marchienne-au-Pont, fundada en 2001, y que ha desarrollado una tecnología de gasificación de lecho fijo. Esta tecnología es apta para su uso casi exclusivo con madera como combustible, habiendo realizado diversos proyectos hasta el momento. El tamaño de dichas plantas oscila desde aproximadamente 0,3 MW a un máximo de 1 MW.

Su limitación en cuanto al uso casi exclusivo de madera como combustible y el reducido tamaño de las plantas desarrolladas, hace difícil que se pueda considerar como un competidor de la tecnología *EQTEC Gasifier Technology* que puede utilizar diferentes residuos como combustible y es adecuada para instalaciones desde 1 MW hasta 20 MW. Además, el rendimiento que aporta la tecnología Xylowatt es un 15 a 20% inferior a la que posee EBIOSS.

#### **BABCOCK & WILCOX VOLUND**

Babcock & Wilcox Volund es una compañía danesa situada en Esbjerg, considerada como uno de los principales suministradores de tecnología de combustión para plantas *waste to energy*, habiendo construido numerosos proyectos en todo el mundo. Cuenta con una tecnología de gasificación de biomasa leñosa (*wood chips*) adecuada para potencias entre 2 y 10 MWe.

La eficiencia es similar a la que genera *EQTEC Gasifier Technology* –alrededor del 30 %- y lleva en funcionamiento un gran número de horas operativas, por lo que ha demostrado su fiabilidad.

Su limitación en el uso de combustibles diferentes a la madera, hace que no sea un competidor directo en multitud de proyectos que se basan en combustibles diferentes a la madera.

### ANKUR

Ankur es una compañía india sita en la región de Gujarat y fundada en 1986, que diseña y construye gasificadores de lecho fijo para biomasa leñosa y residuos agrícolas, principalmente cascarilla de arroz, con potencias que alcanzan hasta 0,5 MW.

El funcionamiento de sus plantas es muy satisfactorio y su principal campo de actuación es la electrificación rural en zonas donde no llega la red eléctrica pública.

Ha instalado numerosas plantas, todas de pequeña potencia, siendo sus limitaciones de tipo operativo, ya que necesita de mucho personal de operación y ello ha hecho que su comercialización en países desarrollados sea casi nula.

El rendimiento de su tecnología es un 60% inferior al de la tecnología *EQTEC Gasifier Technology*, lo que junto a los altos costes operativos y al tamaño de las plantas, hace difícil que pueda considerar como un competidor directo.

### PRM Energy Systems, Inc.

Es una compañía americana sita en Arkansas (USA) y fundada en 1988, que posee una tecnología de gasificación con diversos proyectos realizados de diferentes tamaños y con combustibles diversos: madera, paja, cascarilla de arroz...

La tecnología se enfoca casi siempre al uso del gas generado en calderas de vapor y que luego este vapor se usa como tal en industrias y también en algunos casos es la fuerza motriz para la generación de electricidad en turbinas de vapor.

Por tanto, no utiliza directamente el gas generado en motores de combustión interna como en la tecnología *EQTEC Gasifier Technology*, lo que hace que su rendimiento sea entre un 20 y un 30% inferior.

## **1.8 En su caso, dependencia con respecto a patentes, licencias o similares**

---

No existe ninguna dependencia respecto a patentes en materia de propiedad intelectual que afecten de manera esencial al modelo de ingeniería y servicios de EBIOS, por cuanto la diferenciación tecnológica que caracteriza a la compañía radica en la metodología de trabajo y el *know how* de sus profesionales – estando los más relevantes involucrados en el accionariado de la compañía.

Sin embargo, en lo que respecta al desarrollo de proyectos de plantas de gasificación de residuos que engrosarán la cartera propia proyectada, si se hace necesaria la obtención de licencias y permisos fundamentalmente administrativos.

Para poder llevar a cabo la construcción de las 4 SPVs que se contemplan en el Plan de Negocio desarrollado en este Documento, y la posterior producción de energía, EBIOS (o

en su caso el cliente cuando sean proyectos de ingeniería para terceros) debe contar en consecuencia con las aprobaciones y permisos necesarios en cada caso y en cada ámbito geográfico. En este sentido, tal y como se recoge en el apartado 1.6.3 del presente Documento, el estado actual de los principales permisos de cada una de las 4 SPVs es el siguiente:

| Proyecto (SPV)    | Terreno | Aprobaciones y Permisos |                |                       |                         | Conexión a la red     |                    |               |
|-------------------|---------|-------------------------|----------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------|---------------|
|                   |         | Medioambiental          | Aprobado PUP * | Visado para proyectar | Permiso de Construcción | Declaración / Permiso | Acuerdo preliminar | Acuerdo final |
| Heat Biomass      | si      | si                      | si             | si                    | si                      | si                    | si                 | si            |
| Karlovo Biomass   | si      | si                      | si             | si                    | si                      | si                    | si                 | si            |
| Tvarditsa Biomass | si      | si                      | en proceso     | si                    | Pendiente solicitud     | en proceso            | en proceso         | en proceso    |
| Tvarditsa PV      | si      | si                      | en proceso     | si                    | Pendiente solicitud     | en proceso            | en proceso         | en proceso    |

\*PUP: Plan Urbanístico

Heat Biomass y Karlovo Biomass, son plantas listas por tanto para construir en Bulgaria y que totalizan 10 MW. Las dos plantas Tvarditsa por su parte, están en desarrollo avanzado, pendientes todavía de la obtención de algunos permisos:

#### Aprobaciones y permisos de Heat Biomass:

- ❖ Medioambiental: Resolución N° PIB-17-ПП/1.03.2011 de la Inspección Regional de Medio Ambiente y Aguas de Plovdiv sobre la estimación de la necesidad de evaluación del impacto medioambiental.
- ❖ PUP: Orden de aprobación del plan para la regulación y la construcción PDOT-PUE N° ПД-09-221/24.03.2011.
- ❖ Visado de diseño de proyecto número 86/02.05.2011.
- ❖ Permiso de construcción: Permiso de construcción para la planta de Heat Biomass, con número de registro 53-01-131/31.08.2012.
- ❖ Conexión a la red:
  - ✓ Declaración/Permiso de conexión a la red: Solicitud remitida por la compañía "EVN Bulgaria Electrorazpredelenie, AD", con N° 1120007594/21.12.2010.
  - ✓ Acuerdo preliminar de conexión a la red: Contrato previo de conexión de la central eléctrica a la red eléctrica de "EVN Bulgaria Electrorazpredelenie, AD" N° 1120018295/02.05.2011
  - ✓ Acuerdo final de conexión a la red: Contrato n° 1120018295, firmado entre "EVN Bulgaria Electrorazpredelenie, AD" y "HEAT BIOMASS, EOOD" a 14.09.2012.

#### Aprobaciones y permisos de Karlovo Biomass:

- ❖ Medioambiental: Resolución N° PIB-17-ПП/01.03.2011 de la Inspección Regional de Medio Ambiente y Aguas de Plovdiv sobre la estimación de la necesidad de evaluación del impacto medioambiental.
- ❖ PUP: Orden de aprobación del plan para la regulación y la construcción PDOT-PUE N° ПД-09-352/06.04.2012.

- ❖ Visado de diseño de proyecto número 87/02.05.2011.
- ❖ Permiso de construcción: Permiso de construcción para la planta de Karlovo Biomass con número de registro 53-01-131/31.08.2012.
- ❖ Conexión a la red:
  - ✓ Declaración/Permiso de conexión a la red: Solicitud remitida por la compañía "EVN Bulgaria Electrorazpredelenie, AD", con N° 1120007594/21.12.2010.
  - ✓ Acuerdo preliminar de conexión a la red: Contrato previo de conexión de la central eléctrica a la red eléctrica de "EVN Bulgaria Electrorazpredelenie, AD" N° 1120018293/02.05.2011.
  - ✓ Acuerdo final de conexión a la red: Contrato n° 1120018293, firmado entre "EVN Bulgaria Electrorazpredelenie, AD" y "KARLOVO BIOMASS, EOOD" a 14.09.2012.

#### Aprobaciones y permisos de Tvarditsa Biomass:

- ❖ Medioambiental: Resolución N° C3-14-IIP 01.04.2011 de la Inspección Regional de Medio Ambiente y Aguas de Stara Zagora, sobre la estimación de la necesidad de evaluación del impacto medioambiental.
- ❖ PUP: En proceso.
- ❖ Visado de diseño de proyecto vinculado a la ficha catastral número 4682/17.08.2010
- ❖ Permiso de construcción: Pendiente de solicitud.
- ❖ Conexión a la red:
  - ✓ Declaración/Permiso de conexión a la red: En proceso.
  - ✓ Acuerdo preliminar de conexión a la red: En proceso.
  - ✓ Acuerdo final de conexión a la red: En proceso.

#### Aprobaciones y permisos de Tvarditsa PV:

- ❖ Medioambiental: Resolución N° C3-7-IIP 30.01.2013 de la Inspección Regional de Medio Ambiente y Aguas de Stara Zagora, sobre la estimación de la necesidad de evaluación del impacto medioambiental.
- ❖ PUP: En proceso.
- ❖ Visado de diseño de proyecto vinculado a la ficha catastral número 3890/26.05.2011
- ❖ Permiso de construcción: Pendiente de solicitud.
- ❖ Conexión a la red:
  - ✓ Declaración/Permiso de conexión a la red: En proceso.
  - ✓ Acuerdo preliminar de conexión a la red: En proceso.
  - ✓ Acuerdo final de conexión a la red: En proceso

La validación del grado de avance de los proyectos y de sus permisos fue objeto de revisión por parte de tres expertos independientes del registro mercantil búlgaro con motivo de la aportación de las SPVs a la Sociedad por parte de su accionista Elektra, y

otros socios minoritarios, en el año 2012, si bien, se ha avanzado en la consecución de otros permisos hasta la actualidad.

## 1.9 Nivel de diversificación

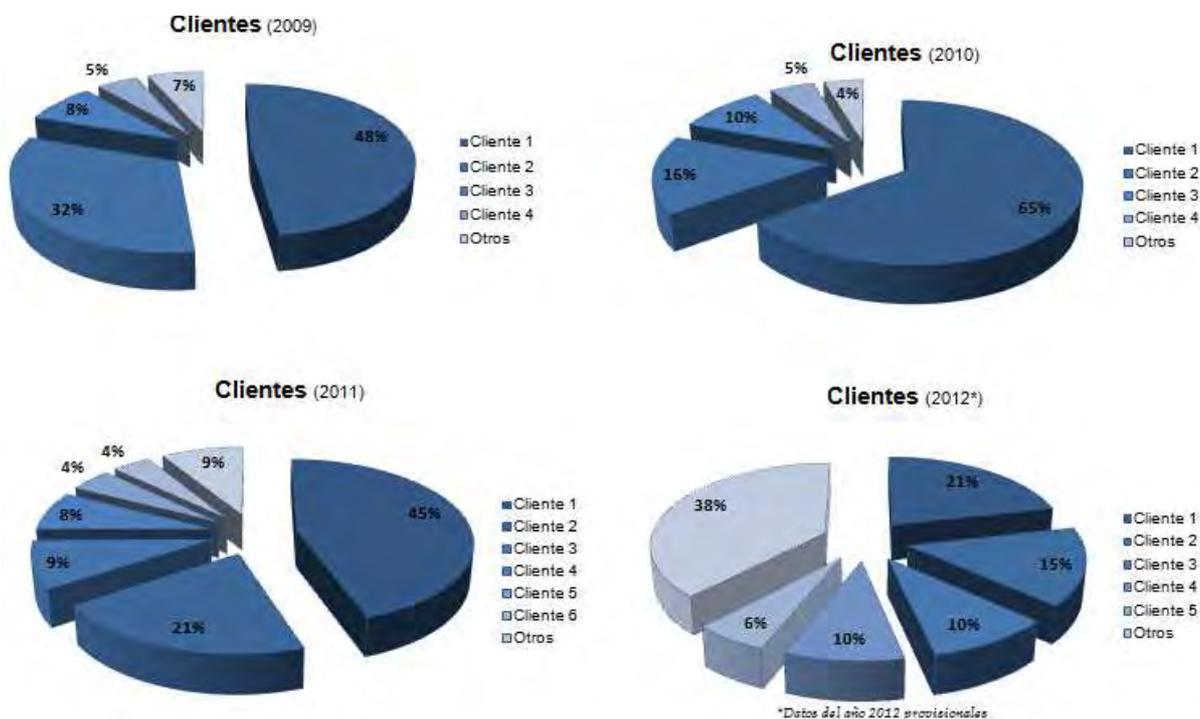
### 1.9.1 Nivel de diversificación de clientes

Desde sus inicios, la ingeniería del grupo EBIOS (EQTEC Iberia) ha diseñado y construido plantas de energía y cogeneración, con potencias que varían desde unos pocos KW en instalaciones de micro-cogeneración hasta plantas de varios MW (instalados más de 100 MW), y todo ello en sectores muy diversos; industria alimentaria, industria química, TIC, sector maderero, papel, cerámico, textiles, agrícolas, medio ambiente, agua, etc.

Entre los clientes de EQTEC Iberia que han implantado servicios de diseño e ingeniería destacan grandes compañías, así como Administraciones Públicas y otras instituciones. Algunos de sus clientes más reconocidos son Carburos Metálicos, Tata, Endesa, Transportes de Barcelona, Repsol, Técnicas Reunidas, etc.

Destacan 3 plantas energéticas en las que se ha implantado la tecnología de gasificación de residuos *EQTEC Gasifier Technology*. Una está ubicada en España, en Ciudad Real, y en la actualidad cuenta con una capacidad de 6 MW gasificando los residuos de la oliva, siendo la más grande de Europa en esta tecnología. En Italia se está finalizando una de 1MW que gasifica paja de cereal, y en Francia se está diseñando otra de un tamaño menor.

A continuación se muestra la distribución de los principales clientes de EQTEC atendiendo a su facturación en los últimos años:



De los gráficos anteriores se desprende que las ventas de la Compañía se encuentran concentradas dado que el grueso de su negocio (aproximadamente el 60% de las ventas en

el año 2011) pertenece, fundamentalmente, a los servicios que EQTEC presta a dos clientes.

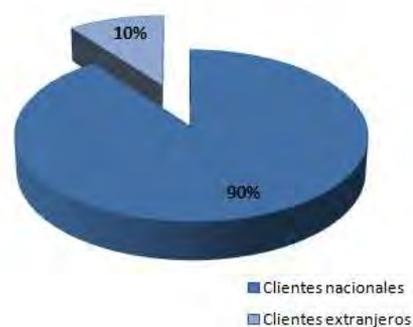
Esto es habitual en una empresa de ingeniería, ya que los proyectos que se ejecutan suelen ser grandes proyectos. No obstante, la Compañía va incrementando su diversificación de clientes a medida que incrementa el número de proyectos y por ende, su facturación.

A continuación se muestra el porcentaje de distribución de los clientes en función de su origen nacional o internacional a lo largo de los últimos cuatro años:

**Distribución de clientes (2009)**



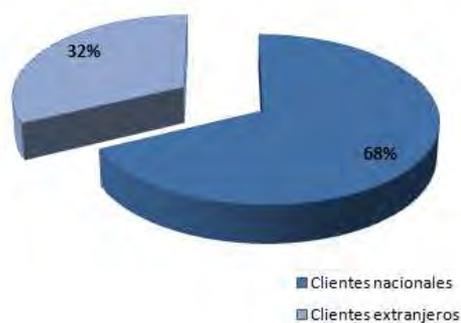
**Distribución de clientes (2010)**



**Distribución de clientes (2011)**



**Distribución de clientes (2012\*)**



\*Datos del año 2012 provisionales

Cabe esperar que año tras año se vaya incrementando el porcentaje de clientes extranjeros, motivado por la expansión a nivel internacional que prevé llevar a cabo el Grupo EBIOS en el marco del Plan de Negocio 2013-2015. De hecho, considerando la suma de los proyectos en curso, los proyectos en ejecución y los presupuestos presentados a clientes pendientes de respuesta, más del 90% del total del portfolio son internacionales.

### 1.9.2 Nivel de diversificación de proveedores

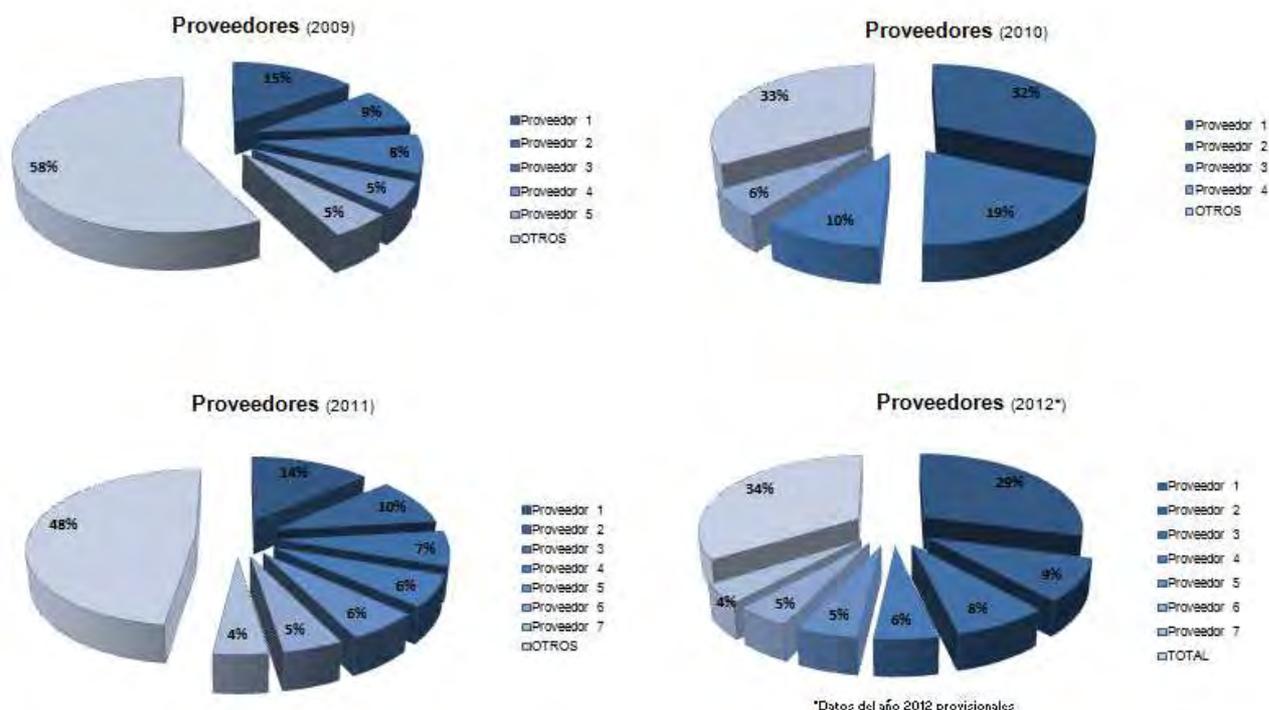
En los proyectos llevados a cabo de ingeniería y diseño de plantas, se ha trabajado con los proveedores más punteros del sector. Los proveedores más relevantes para EBIOSS en los que a suministros de tecnología y logística para las plantas de energía se refiere son:

- ❖ Siemens: control de software y hardware.
- ❖ Jenbacher-General Electric: para motores de combustión interna de gas de síntesis.
- ❖ ABB, Oasa, Schneider: Transformadores, MV Switchgear.
- ❖ AVK: Alternadores.

Para la construcción y aprovisionamiento tecnológico de las plantas energéticas se seguirá contando con estos proveedores. Asimismo, como se comenta con anterioridad, se centralizará la función de suministro de residuos en la compañía perteneciente al grupo Biomass Distribution, EOOD. Ésta adquirirá los residuos de agricultores, agrupaciones estatales forestales y otras fuentes para ser entregados a las plantas de producción.

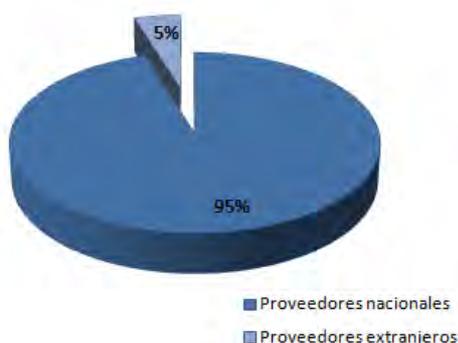
Biomass Distribution operará con distintos proveedores de residuos forestales y agrícolas para evitar la dependencia y, sobre todo, para evitar interrupciones en el suministro de los residuos. Concretamente ha firmado contratos con 9 proveedores, que aseguran el suministro durante un mínimo de 15 años. En este sentido, el volumen de residuos contratado por año alcanza la cifra de 172.000 toneladas, suficiente para atender las necesidades de los 13 MW de las plantas de producción propias.

A continuación se muestran la distribución de los principales proveedores de EQTEC atendiendo a su facturación en los últimos años:



A continuación se muestra el porcentaje de distribución de los proveedores en función de su origen nacional o internacional a lo largo de los últimos cuatro años:

**Distribución de proveedores (2009)**



**Distribución de proveedores (2010)**



**Distribución de proveedores (2011)**



**Distribución de proveedores (2012)**



*\*Datos del año 2012 provisionales*

## 1.10 Principales inversiones del Emisor en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento

### 1.10.1 Principales inversiones del Emisor

Durante el ejercicio 2011, la compañía EBIOS no ha realizado inversiones de ninguna naturaleza.

Las inversiones llevadas a cabo por EQTEC en los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero de 2009 y el 31 de diciembre de 2011, ambos inclusive, se corresponden en su mayoría con los siguientes conceptos:

- ❖ Inmovilizado material:

Compuesto por los bienes tangibles que posee EQTEC para el desarrollo de su actividad, los cuales se recogen principalmente en las partidas de "arrendamiento financiero de un vehículo" y "las instalaciones de las nuevas oficinas".

## ❖ Inmovilizado intangible:

En el capítulo de “inmaterial” se incluyen los costes incurridos en la obtención de aplicaciones informáticas.

Por otro lado, se incluyen los costes que corresponde a la capitalización del coste de personal encargada de desarrollo de proyecto y a un nuevo servidor.

**CAPEX**

| €   | 2.009         | 2010         | 2011           |
|---|---------------|--------------|----------------|
| <b>Inmovilizado inmaterial</b>  | -             | -            | <b>97.697</b>  |
| <i>Aplicaciones informáticas y capitalización del coste de personal</i> | -             | -            | 97.697         |
| <b>Inmovilizado material</b>  | <b>20.343</b> | <b>1.267</b> | <b>127.364</b> |
| <i>Instalaciones, equipos y otros</i>                                   | 20.343        | 1.267        | 127.364        |
| <b>CAPEX (inversiones)</b>  | <b>20.343</b> | <b>1.267</b> | <b>225.061</b> |

### 1.10.2 Principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento Informativo

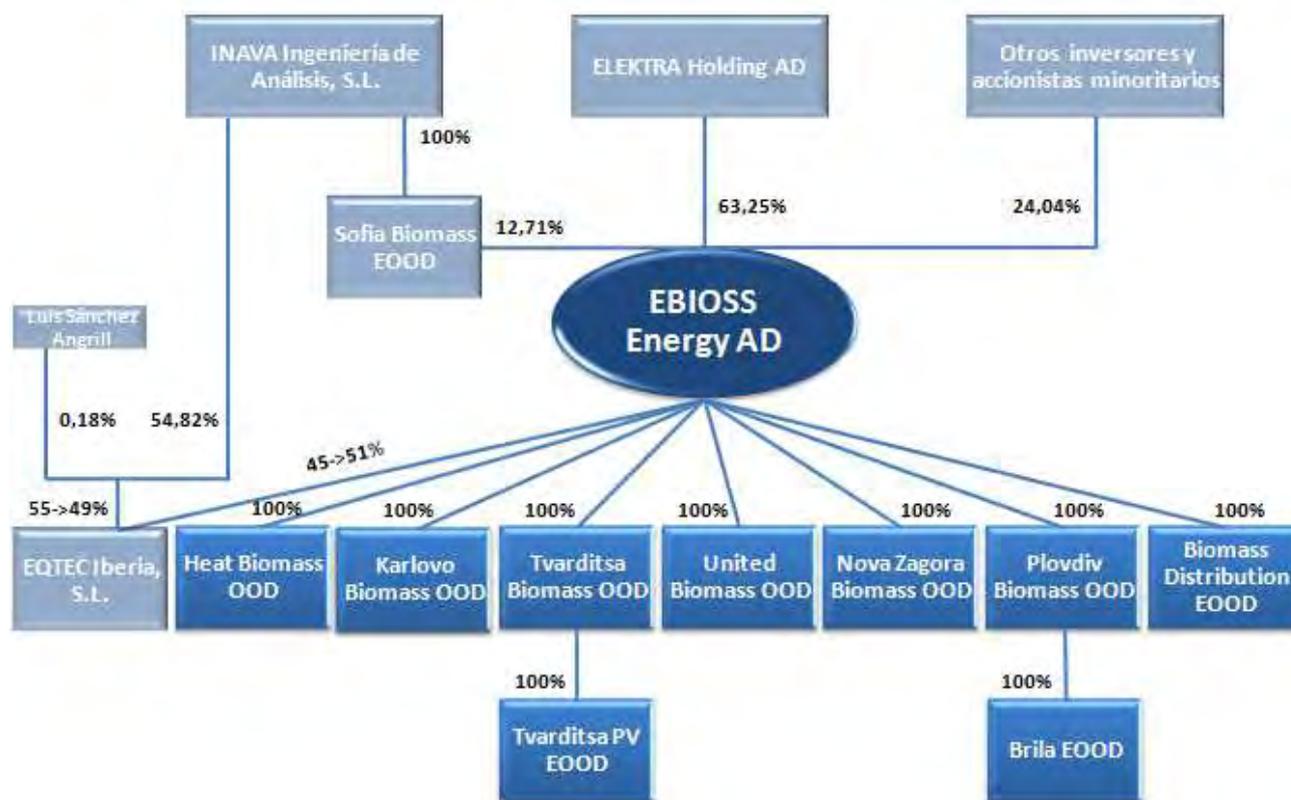
Las inversiones futuras previstas quedan recogidas en el apartado 1.14 posterior del presente Documento Informativo. Dichas inversiones se encuentran previstas a fecha del presente Documento Informativo, pero no han sido comprometidas en modo alguno.

Estas inversiones se llevarán a cabo con la correspondiente generación de caja y los fondos obtenidos en la Oferta descrita en el apartado 2.1. de este Documento Informativo.

### 1.11 Breve descripción del grupo de sociedades del Emisor. Descripción de las características y actividad de las filiales con efecto significativo en la valoración o situación del Emisor

EBIOS es la matriz de un grupo empresarial de ingeniería y desarrollo de proyectos de terceros y propios de tratamiento y conversión de residuos en energía. EBIOS participa, directa o indirectamente, en el capital de EQTEC Iberia, S.L., de Biomass Distribution, EOOD y de las 8 SPVs que el socio Elektra, junto con otros socios minoritarios, aportó en 2012 (de las cuales sólo la construcción y comienzo de operación de cuatro se incorporan en las proyecciones del Plan de Negocio 2013-2015, considerando las otras cuatro en situación de desarrollo por tanto).

La estructura del grupo se muestra a continuación:



EBIOSS Energy, AD está participada por:

- ❖ ELEKTRA Holding, AD (63,25%)
- ❖ Sofia Biomass, EOOD (12,71%)
- ❖ Sungroup Bulgaria, EOOD (10,32%)
- ❖ Otros inversores y accionistas minoritarios (13,72%)

EBIOSS Energy lleva el control de gestión de las empresas que desarrollan los proyectos en el sector de la transformación de residuos en energía. De esta forma, EBIOSS Energy participa en el capital de las siguientes sociedades:

- ❖ Heat Biomass, EOOD (100%)
- ❖ Karlovo Biomass, EOOD (100%)
- ❖ Tvarditsa Biomass, EOOD (100%)
- ❖ United Biomass, EOOD (100%)
- ❖ Nova Zagora Biomass, EOOD (100%)
- ❖ Plovdiv Biomass, EOOD (100%)
- ❖ Biomass Distribution, EOOD (100%): Compañía que actúa como central de suministros de las SPVS.
- ❖ EQTEC Iberia, S.L.: actualmente EBIOSS ostenta el 45% de EQTEC. No obstante, EBIOSS, como consecuencia de un acuerdo de socios suscrito a fecha 7 de agosto de

2012, está obligada a invertir 360.000 euros en el capital de EQTEC Iberia en el 2013 y se reserva el derecho de aumentar su participación en EQTEC hasta el 51% del capital, lo que supondrá invertir 1.080.000 euros en el 2014. En virtud de dicho acuerdo, el precio de estas inversiones se encuentra cerrado, independientemente del resultado de la operación recogida en este Documento y cualesquiera otras variables.

- ❖ Asimismo, durante el ejercicio 2012 Tvarditsa Biomass y Plovdiv Biomass adquieren a valor nominal el 100% de las SPVs Tvarditsa PV, EOOD y Brila, EOOD respectivamente.

Finalmente, tal y como se recoge en el apartado 1.4.2 del presente Documento, a continuación se detallan las entidades que participan en los accionistas mayoritarios de EBIOS:

- ❖ Elektra Holding pertenece en un 99,99998% a la compañía Luxur Energies, AD.
- ❖ La compañía Sofia Biomass, EOOD en la actualidad ostenta un 12,71 % de EBIOS. Esta sociedad es propiedad al 100% de INAVA Ingeniería de Análisis, S.L.
- ❖ Sungroup Bulgaria, EOOD (que cuenta con un 10,32% de EBIOS) pertenece en su totalidad a Sherado Limited.

## 1.12 Referencia a los aspectos medioambientales que puedan afectar a la actividad del Emisor

EBIOS en materia de medioambiente dispondrá de las correspondientes autorizaciones administrativas para llevar a cabo la gestión de las centrales eléctricas de residuos.

Las posibles contingencias de carácter medioambiental en las que pueda incurrir la Sociedad, quedarán cubiertas con un seguro de responsabilidad civil profesional que tendrá cada SPV. Entre otras contingencias, este seguro cubre las derivadas del tratamiento, almacenaje, carga, descarga y transporte de mercancía objeto del proceso empresarial.

En lo que a la construcción de las plantas se refiere, en la actualidad EBIOS ya ha obtenido las licencias de la Inspección Regional de Medio Ambiente y Agua (RIOSV) de todas las SPVs:

| Proyecto (SPV)    | Aprobaciones y Permisos |
|-------------------|-------------------------|
|                   | Medioambiental          |
| Heat Biomass      | si                      |
| Karlovo Biomass   | si                      |
| Tvarditsa Biomass | si                      |
| Tvarditsa PV      | si                      |

### **1.13 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del Emisor desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento**

---

Durante el 2012 EBIOSS ha ordenado el grupo y preparado el lanzamiento del proyecto, con la aportación y adquisición de los recursos correspondientes, y la reordenación societaria y accionarial subsiguiente.

En relación a EQTEC, los hitos más relevantes llevados a cabo por la compañía a lo largo del 2012 se presentan en el apartado 1.4.3. del presente Documento.

En el apartado 1.19 se recogen los estados financieros intermedios consolidados de EBIOSS a fecha 30 de noviembre de 2012.

### **1.14 Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros**

---

#### **1.14.1 Plan de Negocio**

---

Es importante comenzar destacando que en el Plan de Negocio 2013-2015 que aquí se presenta, la Compañía pone en valor la asociación de Elektra – como accionista con una gran capacidad de desarrollo y originación de proyectos, constatada en los que ha aportado a EBIOSS – y EQTEC – como sociedad participada que detenta un dilatado historial y una tecnología líder y contrastada. Esto se materializa en el hecho de que no sólo se optará a más proyectos, mayores y diversificados internacionalmente gracias a la potencia comercial que la nueva etapa incorpora a la actividad tradicional de la ingeniería, sino que también se ha tomado la decisión de integrar verticalmente la actividad hacia la incorporación en cartera propia de algunos proyectos desarrollados por el grupo. Así sucede, tal y como se explicará a continuación, con los cuatro primeros sitios en Bulgaria que se proyectan en el presente Plan de Negocio.

Las principales consecuencias cuantitativas de este salto estratégico son:

- ❖ La incorporación a las magnitudes de la cuenta de resultados y del balance de volúmenes muy superiores a los que acostumbraba hasta la fecha la mera actividad de ingeniería, derivado del desarrollo de proyectos llave en mano a partir de este año 2013.
- ❖ La incorporación paulatina de mayores márgenes fruto del nuevo eslabón de la cadena de valor que se integra verticalmente.
- ❖ El incremento de las necesidades financieras de manera muy sustancial, tanto en términos de equity como en términos de deuda. Tanto para la construcción de las plantas con cargo al balance de la propia Compañía – que no ocurría hasta ahora -, como en menor medida para la financiación del mayor fondo de maniobra requerido por la expansión e internacionalización de la actividad tradicional de servicios de ingeniería en virtud de la nueva potencia comercial del grupo.

La inclusión de las previsiones y estimaciones en este apartado, implica el compromiso de informar al Mercado en cuanto se advierta como probable que los ingresos y costes van a

diferir significativamente de los previstos o estimados como recoge la normativa del Mercado.

Los estados financieros contemplados en el Plan de Negocio de EBIOSS, están compuestos por la consolidación de los estados financieros de las siguientes sociedades del grupo:

- ❖ **EBIOSS Energy, AD**, sociedad cabecera que asume la gestión de los servicios generales y administrativos del grupo que tiene una oficina en Sofía (Bulgaria) y que próximamente abrirá otra en Barcelona (España).
- ❖ **EQTEC Iberia, S.L.**, que aporta la tecnología y realiza la actividad de ingeniería, operaciones y mantenimiento.
- ❖ **Sociedades Vehículo (SPVs)**, que serán las cuatro sociedades que ejecutarán los proyectos de construcción y puesta en funcionamiento de las plantas de producción de energía ubicadas en Bulgaria. Operarán como tres plantas productivas, ya que dos de ellas estarán operando como una sola central.
- ❖ **Biomass Distribution, EOOD**, es una empresa que ejecutará un rol específico dentro del proyecto como empresa proveedora de residuos de las plantas productivas. Sin embargo, por prudencia no se integrarán sus estados financieros de momento dentro del Plan de Negocio de EBIOSS Consolidado.

El horizonte temporal del Plan de Negocio de EBIOSS Consolidado abarca el periodo 2013-2015.

Las estimaciones reflejadas en el Plan de Negocio están basadas en el cumplimiento de la hipótesis de conseguir captar hasta 12 millones de euros de *equity* durante los próximos ejercicios, (9 millones de euros en el año 2013 y 3 millones de euros en el 2014), por lo que en el caso de que se obtenga finalmente una cantidad menor de financiación, las cifras reflejadas en los estados financieros proyectados que se muestran a continuación podrían verse afectadas.

La flexibilidad de la ingeniería de EBIOSS, permite realizar proyectos desde 500 KW hasta 10 MW, por lo que el Plan de Negocio incorpora un importante grado de escalabilidad, adecuándose perfectamente a las capacidades financieras existentes en cada momento especialmente en relación con la construcción de las primeras plantas para cartera propia y su comienzo de operaciones.

La obtención de la financiación prevista (el *equity* y la deuda que éste posibilitará) permitirá a EBIOSS desarrollar su estrategia de consolidación y desarrollo de su negocio de ingeniería, potenciando su crecimiento en base a (i) la realización de proyectos completos de ingeniería, construcción y mantenimiento de plantas energéticas “llave en mano” de clientes como hasta la fecha aunque con renovada potencia comercial, (ii) la potenciación de su expansión internacional que ya se está materializando, y (iii) la participación directa en el capital de algunos de los proyectos de desarrollo de plantas energéticas a fin de engrosar la cartera propia.

En éste último caso, es destacable la participación de EBIOSS en el proyecto de construcción de cuatro plantas en Bulgaria a través de cuatro sociedades vehículo (SPVs) – sin perjuicio de otras cuatro ya en desarrollo avanzado en aquel país, o las que puedan a

futuro incorporarse al pipeline, si bien no se incorporan en ningún caso a las proyecciones aquí presentadas -. De esta forma, se prevé que se empiecen a construir tres plantas energéticas durante el año 2013 ("Heat Biomass, Tvarditsa Biomass y Tvarditsa PV"), continuando posteriormente la construcción de una cuarta planta (Karlovo Biomass) en el 2014.

No obstante, hay que aclarar que en el Plan de Negocio, las dos SPVs, Tvarditsa Biomass y Tvarditsa PV, funcionan operativamente como una única central termoeléctrica ya que están ubicadas en terrenos contiguos, aunque se conectarán a la red como dos centrales separadas.

Se presentan a continuación los estados financieros consolidados proyectados resultantes del Plan de Negocio 2013-2015, concretamente la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el balance de situación consolidado. En este sentido, en aras de establecer una mayor comparabilidad en los datos, se añade una columna que recoge las cifras del cierre provisional de EBIOSS Consolidado a fecha 31 de diciembre de 2012.

Es importante aclarar que, dado que EBIOSS adquiere el control de EQTEC Iberia, S.L. el 30 de noviembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada provisional a 31 de diciembre de 2012, sólo incorpora los ingresos y gastos procedentes de dicha filial correspondientes al mes de diciembre, es decir, desde el momento en que ésta pasa a formar parte del perímetro de consolidación.

En el caso del balance, si se consolidan el 100% de las diferentes partidas recogidas en el cierre provisional de EQTEC Iberia, S.L. a fecha 31 de diciembre de 2012, dado que éste representa la situación patrimonial estática a esa fecha.

Asimismo, para una mayor claridad y transparencia en la interpretación de los datos, se muestra la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada para los años proyectados, reflejando los subtotales obtenidos una vez extraída la parte de los intereses minoritarios, y que denominaremos "Interés de EBIOSS". Estos intereses minoritarios derivan de que una parte de la propiedad de la filial de ingeniería (EQTEC Iberia, S.L.), pertenece a socios ajenos al grupo EBIOSS, tal y como se puede ver en el esquema del punto 1.11 de este Documento.

| <b>EBIOS CONSOLIDADO</b>            |               |                |                |                |
|-------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| millones de euros                   | 2012**        | 2013e          | 2014e          | 2015e          |
| Ventas de energía eléctrica         | 0,000         | 0,000          | 5,547          | 14,750         |
| Ventas de energía térmica           | 0,000         | 0,000          | 0,266          | 0,707          |
| Venta de servicios EPC *            | 0,215         | 19,000         | 33,516         | 36,842         |
| Otros Ingresos                      | 0,610         | 0,000          | 0,000          | 0,000          |
| <b>Ingresos totales</b>             | <b>0,825</b>  | <b>19,000</b>  | <b>39,329</b>  | <b>52,300</b>  |
| Interés de Ebioss                   |               | 8,550          | 22,906         | 34,247         |
| <b>Gastos operativos</b>            | <b>-0,417</b> | <b>-16,619</b> | <b>-31,488</b> | <b>-38,138</b> |
| <b>EBITDA</b>                       | <b>0,407</b>  | <b>2,381</b>   | <b>7,841</b>   | <b>14,162</b>  |
| Interés de Ebioss                   |               | 0,645          | 5,276          | 11,433         |
| <b>Amortizaciones</b>               | <b>0,000</b>  | <b>-0,030</b>  | <b>-0,813</b>  | <b>-2,073</b>  |
| <b>Resultado de Explotación</b>     | <b>0,407</b>  | <b>2,352</b>   | <b>7,028</b>   | <b>12,089</b>  |
| Interés de Ebioss                   |               | 0,631          | 4,478          | 9,375          |
| <b>Resultado Financiero</b>         | <b>-0,005</b> | <b>0,000</b>   | <b>-1,200</b>  | <b>-2,169</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b> | <b>0,402</b>  | <b>2,352</b>   | <b>5,828</b>   | <b>9,920</b>   |
| <b>Impuesto sobre beneficios</b>    | <b>-0,059</b> | <b>-0,938</b>  | <b>-1,722</b>  | <b>-2,202</b>  |
| <b>Resultado del ejercicio</b>      | <b>0,343</b>  | <b>1,413</b>   | <b>4,106</b>   | <b>7,718</b>   |
| Interés de Ebioss                   |               | 0,209          | 2,320          | 5,819          |

(\*) Servicios EPC: Engineering, Procurement and Construction.

(\*\*) Datos del cierre provisional consolidado a fecha 31 de diciembre de 2012

El Balance Consolidado resumido del Plan de Negocio de EBIOS para el periodo proyectado (2013-2015), junto con el correspondiente al cierre provisional consolidado a fecha 31 de diciembre de 2012, será el siguiente:

| <b>EBIOS CONSOLIDADO</b>         |               |               |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| millones de euros                | 2012**        | 2013e         | 2014e         | 2015e         |
| <b>ACTIVO</b>                    |               |               |               |               |
| <b>Total activo no corriente</b> | <b>14,694</b> | <b>32,829</b> | <b>55,190</b> | <b>63,806</b> |
| <b>Total activo corriente</b>    | <b>0,667</b>  | <b>6,781</b>  | <b>9,171</b>  | <b>15,685</b> |
| <b>Total activo</b>              | <b>15,361</b> | <b>39,619</b> | <b>64,369</b> | <b>79,500</b> |
| <b>PASIVO</b>                    |               |               |               |               |
| <b>Total pasivo no corriente</b> | <b>1,544</b>  | <b>17,334</b> | <b>33,619</b> | <b>40,520</b> |
| <b>Total pasivo corriente</b>    | <b>0,672</b>  | <b>1,305</b>  | <b>2,664</b>  | <b>3,176</b>  |
| <b>Total Patrimonio Neto</b>     | <b>13,145</b> | <b>20,980</b> | <b>28,086</b> | <b>35,804</b> |
| <b>Total Pasivo</b>              | <b>15,361</b> | <b>39,619</b> | <b>64,369</b> | <b>79,500</b> |

(\*\*) Datos del cierre provisional consolidado a fecha 31 de diciembre de 2012

A continuación se explican detalladamente las variables que configuran las proyecciones de los estados financieros consolidados de EBIOS para dicho periodo proyectado (2013-2015), comenzando con la cuenta de pérdidas y ganancias.

## INGRESOS

Tal y como se comenta con anterioridad, el modelo de negocio de EBIOS integra un importante crecimiento del negocio de ingeniería mediante la realización de proyectos completos de ingeniería, construcción y mantenimiento de plantas energéticas “llave en mano” para clientes, y además mediante de la participación directa en el capital de algunos de esos proyectos.

De esta forma, existirán al menos dos grandes vías de negocio, una a través de la tradicional actividad de ingeniería, la cual constituye el *core business* de EBIOS a través de su participada EQTEC, y la otra a través de la participación en el capital de proyectos, en lo que se concreta el salto estratégico fundamental de integración vertical que caracteriza la nueva etapa de la compañía reflejada en el presente Plan de Negocio.

En conclusión, los ingresos corrientes de EBIOS provendrán de sus diferentes líneas de negocio:

- A. Ingresos derivados de la actividad de ingeniería: Diseño, construcción y mantenimiento de plantas de energía “llave en mano”.
- B. Ingresos obtenidos por la participación en el capital de proyectos. En este sentido es destacable la participación de EBIOS en los proyectos de construcción de tres plantas de gasificación en Bulgaria a través de cuatro sociedades vehículo (SPVs) (dos de ellas operan como una sola, tal y como se menciona anteriormente), que le permitirá obtener ingresos recurrentes a través de la producción y venta de energía eléctrica y térmica.
- C. Por último, también existirán potenciales ingresos derivados de la actividad de gestión del aprovisionamiento y suministro de residuos que realiza la entidad del grupo Biomass Distribution, aunque tal y como se comenta anteriormente, estos ingresos no se contemplan dentro del Plan de Negocio por motivos de prudencia.

### A. Ingresos derivados de la actividad de ingeniería:

Los principales ingresos que genera la actividad de EBIOS provienen de la prestación de servicios de ingeniería en el diseño, construcción y mantenimiento de plantas energéticas de clientes (Servicios EPC: *Engineering, Procurement and Construction*).

Es relevante destacar que a partir del año 2013, se lleva a cabo un cambio en el funcionamiento operativo de EBIOS, ya que los proyectos de ingeniería desarrollados se configurarán en modo “llave en mano”.

Este cambio deriva tanto en la demanda creciente por parte de los clientes de trabajar con un solo interlocutor en el proyecto, como en el fortalecimiento en el poder de negociación que se ha ido adquiriendo a lo largo de los años, y la madurez alcanzada por la tecnología.

Esto permite a EBIOSS detraer un mayor margen dentro de los proyectos, ya que no se limitará a la realización del diseño y el *project management* del proyecto, sino que también asumirá de forma global la ejecución y coordinación del mismo. Como consecuencia de ello, EBIOSS participará también en los márgenes industriales de los equipos e instalaciones incluidos dentro de cada proyecto, lo que aumentará significativamente la cifra de ingresos a partir del año 2013, y permitirá generar más valor para los accionistas tanto en términos de resultados como de generación de caja.

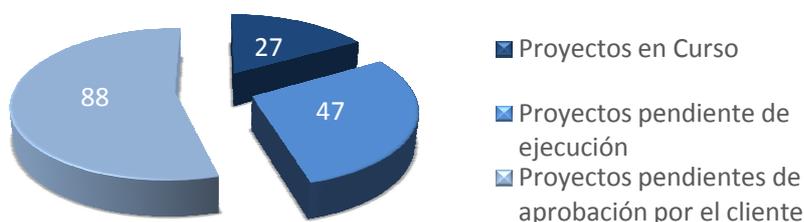
De esta manera, dentro del proyecto no sólo se incluye la ingeniería tecnológica, la dirección de obra y el posterior mantenimiento, sino que también incorpora la adquisición, el diseño y ensamblaje de todos los equipos y las instalaciones necesarias, para que el cliente no tenga que asumir y preocuparse de ninguna de las fases del proyecto. La financiación de los proyectos se convierte en una variable crítica de su éxito, algo a lo que la integración de socios del año 2012 ha hecho visible en el nuevo Plan de Negocio y estrategia de la compañía.

Actualmente existe una importante cartera de proyectos en curso, que alcanza la cifra de 27 millones de euros. Asimismo, están pendientes de ejecución proyectos cuya facturación alcanzará los 47 millones de euros.

| Cartera de proyectos                              | Millones de euros |
|---|-------------------|
| Proyectos en Curso                                | 27                |
| Proyectos pendiente de ejecución                  | 47                |
| Proyectos pendientes de aprobación por el cliente | 88                |
| <b>Total</b>                                      | <b>162</b>        |

Se prevé que todos los proyectos en curso y una parte de los pendientes de ejecución, finalicen dentro de los próximos tres años (2013 y 2015).

Asimismo, a día de hoy el volumen de proyectos presentados y que se encuentran pendientes de aprobación por el cliente, alcanzan los 88 millones de euros.



Es destacable mencionar que más del 90% de todos los proyectos en curso, de los pendientes de ejecución y de los pendientes de aprobación por los clientes, corresponden con clientes internacionales.

## B. Ingresos obtenidos por la participación en el capital de proyectos

En este apartado se incluyen cuatro importantes proyectos en los que EBIOSS tendrá una participación mayoritaria, y que consistirán en la construcción de cuatro centrales termoeléctricas de gasificación propias en Bulgaria de diferentes capacidades, con la tecnología EGT (*EQTEC Gasifier Technology*).

Se instrumentalizará a través de la participación mayoritaria de EBIOSS en el capital de cuatro sociedades vehículo (SPVs), que serán "Heat Biomass (5 MW), Karlovo Biomass (5 MW), Tvarditsa Biomass (1,5 MW) y Tvarditsa PV (1,5 MW). Estas dos últimas centrales de 1,5 MW de capacidad cada una, funcionaran operativamente como una única central de 3 MW ya que están ubicadas en terrenos contiguos.

Por lo tanto, estas SPVs albergan los proyectos de desarrollo de plantas termoeléctricas de gasificación propias del grupo. Hay que decir que cada una de ellas tiene su plan financiero propio que contempla estimaciones para un período de funcionamiento operativo de 20 años, coincidiendo con el periodo de concesión aprobado.

En este sentido, en el apartado 1.6.3. del presente Documento, se detalla el estado de las principales licencias, permisos y acuerdos que son necesarios para su construcción y puesta en marcha, destacando que Heat Biomass y Karlovo Biomass poseen en la actualidad todos ellos y ya están preparadas para iniciar su construcción.

Con el desarrollo y la operativa de estas plantas termoeléctricas de gasificación propias se generarán ingresos recurrentes del grupo EBIOSS a través de la venta tanto de energía eléctrica como energía térmica, ya que se operará con un ciclo combinado de producción. Estos ingresos recurrentes, permitirá al grupo EBIOSS acometer su estrategia de crecimiento futuro.

A continuación se describe con detalle los ingresos que provendrán de estos proyectos propios de EBIOSS:

### Ventas de energía eléctrica

Para el cálculo de los ingresos provenientes de la actividad de generación de energía eléctrica a través de la gasificación de residuos, se ha tenido en cuenta la capacidad instalada de cada planta con la tecnología *EQTEC Gasifier Technology*.

La capacidad total instalada se compondrá de una central de 3MW (que tal y como se comenta anteriormente estará integrada a su vez por dos centrales de 1,5 MW cada una) y dos de 5MW, partiendo de la base que el número de horas operativas al año será de 7.500 por cada MW instalado.

Se utilizará una capacidad del 96% de media, por lo que la producción anual proyectada de electricidad de las tres plantas se estima en 21,6 GWh/año y 36 GWh/año respectivamente en función de la capacidad instalada.

A esta cantidad, se le descuenta el consumo eléctrico de la propia central, el cual se estima en el 6% de lo que se produce, alcanzando por tanto una producción de electricidad al año disponible para la venta de 20,3 GWh/año y 33,8 GWh/año.

Hay que tener en cuenta que cada planta posee la capacidad para producir al mismo tiempo electricidad y agua caliente. Esto no sólo supondrá obtener mayores ingresos por venta del calor producido (energía térmica), sino que además, por ley está establecida una tarifa eléctrica mayor en este caso de cogeneración (con ciclo combinado).

Es decir, el precio de venta de la energía eléctrica varía en función de si se produce o no con ciclo combinado (eléctrica y térmica conjuntamente), por lo que a la hora de calcular los ingresos derivados de su venta, se tendrá en cuenta la prima efectiva respectiva (con o sin ciclo combinado), que esté vigente en el momento de la puesta en marcha, debidamente actualizada.

El sistema de primas actuales según lo previsto en la legislación del país (Bulgaria), vigentes hasta el 30 de Junio de 2013, para una capacidad instalada de hasta 5 MW sin ciclo de cogeneración es de 188 €/ MWh (decisión de SCEWR N° LI-18 de 28/06/2012).

Es importante destacar que las tarifas eléctricas se actualizan por ley, en función de la evolución de los costes de suministros, es decir, están indexadas a la variación de dichos costes.

#### Ventas energía térmica

En el caso de la venta de energía térmica (calor), por prudencia se estima que EBIOS venderá solamente el 50% del calor que produce, y que además se vende a la mitad del precio de mercado.

También se determina que existirá un autoconsumo de energía térmica por parte de cada planta, estimada en función de la capacidad instalada. Concretamente será de 1,3 MW y 2 MW, para las plantas con capacidad térmica de 4 MWth y 6 MWth respectivamente.

Por lo tanto, los parámetros de evolución de los ingresos de EBIOS por venta de energía eléctrica y térmica, serán los siguientes:

| Parámetros Generales                         |         | 3 MW  | 5 MW  |
|--|---------|-------|-------|
| La capacidad total instalada de electricidad | Mwel    | 3     | 5     |
| La capacidad total instalada de calor        | MWth    | 4     | 6     |
| La capacidad Calorífica de uso propio        | MW      | 1,3   | 2     |
| El uso potencial de la capacidad de 1 MW     | Horas   | 7.500 | 7.500 |
| Utilización de la capacidad                  | %       | 96%   | 96%   |
| El consumo de energía propio                 | %       | 6%    | 6%    |
| Electricidad generada                        | GWh p/h | 21,6  | 36,0  |
| Electricidad disponible para la venta        | GWh p/h | 20,3  | 33,8  |
| Porcentaje de calor disponible para venta    | %       | 50%   | 50%   |
| Duración de la construcción                  | Meses   | 18    | 18    |

La tasa de inflación que se contempla en el modelo, se estima de forma conservadora en el 3,5%, dado que es un valor superior a la media de la serie histórica de Bulgaria de los últimos 3 años. Con ello, se intenta reflejar de una forma más clara los efectos previstos de inflación asociados con los niveles de recuperación económica mundial.

Para la actualización de la tarifa, además se propone un porcentaje de corrección anual, que se estima alrededor del 60% de la tasa de inflación prevista para los parámetros relativos a los costes (3,5% anual). De esta forma, la tasa de variación de la tarifa eléctrica se estima en el 2,1% anual.

Las hipótesis sobre los ingresos por venta de energía procedente de las SPVs propias, se pueden observar en el siguiente cuadro:

| Precios   |        |       |
|---|--------|-------|
| <i>Feed-in tariff</i> por año (sin ciclo combinado) | €/ MWh | 188 € |
| <i>Feed-in tariff</i> por año (con ciclo combinado) | €/ MWh | 205 € |
| Tarifa de mercado para calor (Primer año)           | €/ MWh | 40 €  |
| % de venta de calor respecto a la tarifa de mercado | %      | 50%   |
| Variación Anual de <i>Feed-in tariff</i>            | %      | 2,1%  |
| Coficiente de corrección de la inflación            |        | 60%   |

En conclusión, tanto la mayor tarifa de energía eléctrica por desarrollar un proceso productivo con cogeneración (electricidad y calor), como el incremento de ingresos por ventas de ese calor a terceros, proporcionan ingresos a las plantas productivas propias.

Se prevé por último la posibilidad de participar de forma minoritaria en el capital de algunos de los proyectos de clientes de manera que permita una mayor implicación en dichos proyectos y así poder garantizar su ejecución, si bien dependerá de la evolución de las condiciones del mercado y de la ejecución del Plan de Negocio, por lo que a priori se ha excluido cualquier previsión en el mismo en este sentido.

## GASTOS

Los gastos del proyecto EBIOS, provienen de las diferentes actividades que se desarrollan. De esta forma se explican a continuación tanto los gastos operativos derivados de la actividad de ingeniería, como otros derivados del funcionamiento de las plantas de producción de energía propias.

Asimismo, hay que añadir además los gastos corrientes vinculados al mantenimiento de dos oficinas centrales ubicadas en Sofía (Bulgaria), actualmente en funcionamiento, y Barcelona (España), cuya apertura se prevé en los próximos meses.

### A. Gastos derivados de la actividad de Ingeniería

Los principales gastos operativos previstos de la actividad de ingeniería para el periodo 2013-2015 serán los de “aprovisionamientos” y “servicios generales y administrativos”.

- ❖ Los gastos de “aprovisionamiento” de la actividad de ingeniería están relacionados directamente con la entrega de proyectos “llave en mano” a los clientes, ya que, tal y como se comenta anteriormente, en dichos proyectos no sólo se incluye la ingeniería tecnológica, la dirección de obra y el posterior mantenimiento, sino que también se incorpora la adquisición, el diseño y el montaje de todos los equipos y las instalaciones necesarias, para que el cliente no tenga que asumir ni preocuparse de ninguna de las fases del proyecto.

Se prevé que dichos gastos de “aprovisionamientos” relacionados con la actividad de ingeniería, se incrementan de forma notable a lo largo del Plan de Negocio, en la medida que se va incrementando el número de proyectos, estimándose que supondrán en torno a un 76% del total de los ingresos obtenidos por esta actividad. Este dato ha sido estimado por el departamento de ingeniería de EBIOSS, en base a la larga experiencia acumulada en el desarrollo y construcción de este tipo de plantas productivas.

Por otro lado, es necesario aclarar que, tal y como se comenta en el apartado siguiente, las cuentas de resultados consolidadas del grupo EBIOSS contendrán también bajo el concepto de “aprovisionamientos” otros gastos correspondientes a las compras de suministros (residuos) por parte de las centrales de producción propias.

- ❖ Los gastos relacionados con “servicios generales y administrativos” de la actividad de ingeniería se corresponden con gastos de personal técnico y otros gastos de explotación. Estos gastos se van incrementando progresivamente, a medida que la compañía desarrolla más proyectos, tanto propios como de otros clientes.

Asimismo, igual que ocurre con los gastos de aprovisionamientos, dentro de los gastos recogidos bajo el concepto de “servicios generales y administrativos” de las cuentas de resultados consolidadas del grupo EBIOSS, se incluyen también los gastos de personal y de explotación de las plantas productivas, añadiendo además los correspondientes a las oficinas centrales del grupo.

Es importante destacar que el cambio de la operativa (“proyectos llave en mano”), no supondrá un gran incremento en las necesidades de recursos humanos de ingeniería, aunque sí provocará un gran incremento de facturación y en los costes operativos (“materiales”), dado que los equipos e instalaciones que se incluyen en los proyectos se adquirirían a terceros y se venderán con un margen industrial.

El Plan de Negocio contempla además gastos de I+D a lo largo de todo el período, que se estiman entre un 0,5 % y un 0,7% de los ingresos.

#### B. Gastos de las plantas de producción energética propias (SPVs):

##### **Coste de materias primas**

El consumo de residuos por hora productiva depende del tipo de residuo utilizado, en particular, de su humedad. La mezcla de residuos prevista para el Plan de Negocio consiste en madera dura, madera blanda y paja. El consumo de residuos promedio se estima en (3) y (5,5) toneladas por hora de producción, según la capacidad instalada.

Los precios de los residuos procedentes de la actividad agrícola son difíciles de determinar, ya que la materia prima se utiliza actualmente para la quema en los campos, por lo que en un principio se percibe como inapreciable. Sin embargo, dado el futuro desarrollo del mercado de tratamiento de residuos en Bulgaria, se acabarán formando ciertos niveles de precios para este recurso.

Es importante destacar en este sentido que EBIOS tiene garantizado el suministro de residuos para el futuro, ya que la empresa del grupo que gestiona y distribuye dichos residuos (Biomass Distribution), ha firmado contratos con 9 proveedores, que aseguran el suministro durante un mínimo de 15 años.

El volumen de residuos contratado actualmente alcanza la cifra de 172.000 toneladas por año, suficiente para atender las necesidades de los 13 MW de las plantas de producción propias y poder vender a terceros el restante.

Estos contratos contemplan entre otras, las siguientes cláusulas:

- ❖ Garantía de que los residuos cumplan los parámetros exigidos técnicamente y que vengan adecuadamente empacados.
- ❖ Costes de residuos y de transporte indexados a la tarifa por KW establecida legalmente.
- ❖ Inflación en torno al 2% anual, por debajo de la establecida en el Plan de Negocio.

Con todo ello, se estima que el precio medio se situará en torno a 25-30 euros por tonelada, muy inferior al contemplado en el Plan de Negocio presentado, lo que aporta un margen de seguridad y prudencia al mismo.

En el actual Plan de Negocio se estima el precio de los residuos de una forma conservadora, ya que será el valor más alto posible para la madera de alta calidad, aunque en realidad, serán la madera residual y los residuos agrícolas los que prevalecerán dentro de la estructura del material tratado. En base a esta prudencia, se establece una hipótesis general de 40,90 euros por tonelada de residuos.

El consumo de agua será de 1 m<sup>3</sup>/hora en las centrales de 3 y 5 MW. El precio del agua establecido en base a los precios aprobados por ley es de 0,99 euros/m<sup>3</sup>. Los precios de los residuos y los precios del agua son ajustados anualmente por la inflación.

Por lo tanto, los parámetros de proyección de dichos gastos serán los siguientes:

| Costes material            |                    | 3 MW    | 5 MW    |
|----------------------------|--------------------|---------|---------|
| Consumo de residuos        | ton / h            | 3,0     | 5,5     |
| Consumo de Agua            | m <sup>3</sup> / h | 1,0     | 1,0     |
| Coste Unitario de residuos | € / t              | 40,90 € | 40,90 € |
| Coste Unitario de Agua     | €/m <sup>3</sup>   | 0,99 €  | 0,99 €  |

### Mano de Obra y Mantenimiento

En este apartado se incluyen tanto el coste del personal operativo propio necesario para el funcionamiento de cada una de las plantas productivas propias, como el personal de mantenimiento de las mismas que es subcontratado externamente.

El coste laboral se calcula multiplicando el número de empleados por sus respectivos sueldos brutos, añadiendo la cuota de seguridad social empresarial a pagar, que asciende

a un 30,7% del salario base. Se considera que el coste laboral se incrementa anualmente con la inflación.

| Coste Laboral                  |              |         |
|--------------------------------|--------------|---------|
| Número de trabajadores         |              |         |
| Operarios                      | Nº empleados | 9       |
| Gerente                        | Nº empleados | 1       |
| Administración                 | Nº empleados | 1       |
| Salario bruto                  |              |         |
| Salario mensual trabajador     | €            | 614 €   |
| Salario mensual gerente        | €            | 1.023 € |
| Salario mensual administración | €            | 511 €   |
| Coste de Seguridad Social      |              | 30,7%   |

En el cuadro anterior se puede observar que cada planta de producción propia (SPV), contará con un total de 11 personas una vez se realice su puesta en marcha.

Tal y como se verá más adelante, a esta cifra habrá que sumarle el personal de la rama de ingeniería y el personal de las oficinas administrativas centrales, de forma que el número total de trabajadores previsto para desarrollar el Plan de Negocio global de EBIOS (2013-2015) será de 89.

Por otro lado, el mantenimiento de dichas plantas será realizado por personal subcontratado externamente. En este sentido, el gasto estimado por mantenimiento de las plantas se estima de 18 euros por MWh generado (sobre la base de 7.500 horas operativas por año), actualizándose con la inflación prevista en cada año.

| Gastos de Mantenimiento |        |      |
|-------------------------|--------|------|
| Gastos de mantenimiento | €/ MWh | 18 € |

### Costes generales y administrativos de las plantas productivas propias

Los gastos que se contemplan en este epígrafe son: seguros, servicios exteriores, suministros de comunicación, costes de transportes, seguridad, otros suministros (agua, luz, etc.), limpieza, etc. El gasto del seguro de la actividad se calcula de forma variable en función del 0,8% del valor en libros del equipamiento para cada año respectivamente.

Los gastos generales se presentan en la siguiente tabla y se ajustan con la inflación cada año:

| Costes generales                                  |           |
|---|-----------|
| Seguro (0,8%* BV equipo)                          | 112.486 € |
| Servicios Exteriores (contabilidad y auditoría)   | 8.692 €   |
| Suministros Comunicación (internet, teléfono,...) | 3.068 €   |
| Costes de transporte                              | 6.136 €   |
| Seguridad   | 4.908 €   |
| Suministros (agua, luz)                           | 1.534 €   |
| Otros Gastos (limpieza, ...)                      | 3.068 €   |

## **Amortizaciones**

Los costes de amortización se calculan aplicando una tasa de depreciación del 5%, con base al método lineal para un plazo de 20 años, según lo previsto en la legislación del país (aprobada por SCEWR № LI-35 de 10/27/2011).

## **Impuestos**

Bulgaria cuenta con uno de los regímenes fiscales más favorables de Europa, con una tasa del 10% del impuesto de sociedades.

### **C. Gastos de las Oficinas Centrales**

El Plan de Estratégico de EBIOSS contempla el mantenimiento de dos oficinas para la gestión de las actividades operativas: una en Sofía (Bulgaria), y otra en Barcelona (España), dedicadas a la gestión y dirección de las actividades del grupo.

En la actualidad ya está operativa la oficina de Bulgaria, y está previsto que a lo largo del año 2013 se abra la oficina de Barcelona.

Los gastos de la oficina de Sofía serán de 25 mil euros al mes (aproximadamente 300 mil euros por año), y los de la oficina de Barcelona se proyectan alrededor de 63 mil euros al mes (aproximadamente 750 mil euros por año). Los gastos de las oficinas son ajustados anualmente por la inflación.

### **Cuenta de Resultados Consolidada de EBIOSS 2013-2015:**

Como resumen, se muestra a continuación la evolución anual prevista de la cuenta de resultados consolidada del grupo en el periodo 2013-2015, detallando sus principales partidas.

Es importante recordar que dentro de la partida de “aprovisionamientos” se incluyen tanto los gastos que se originan en la actividad de ingeniería llave en mano, como los gastos por compra de suministros (principalmente residuos) derivados de la actividad de las plantas productivas propias, en la medida en que éstas se vayan poniendo en funcionamiento.

Asimismo, dentro de la partida de “gastos generales y administrativos” se incluyen los gastos de personal y de explotación correspondientes tanto a la actividad de ingeniería como a la actividad de las plantas productivas propias, así como los provenientes de los servicios centrales del grupo.

Para una mayor claridad y transparencia en la interpretación de los datos, a continuación se muestra esta cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada reflejando los subtotales obtenidos una vez extraída la parte de los intereses minoritarios, y que denominaremos “Interés de EBIOSS”. Estos intereses minoritarios derivan de que una parte de la propiedad de la filial de ingeniería (EQTEC Iberia, S.L.), pertenece a socios ajenos al grupo EBIOSS, tal y como se puede ver en el punto 1.11 de este Documento.

Además, en aras de establecer una mayor comparabilidad en los datos, se añade una columna con las cifras recogidas en el cierre provisional de EBIOS Consolidado a fecha 31 de diciembre de 2012.

| <b>EBIOS CONSOLIDADO</b>            |               |                |                |                |
|-------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| millones de euros                   | 2012**        | 2013e          | 2014e          | 2015e          |
| Ventas de energía eléctrica         | 0,000         | 0,000          | 5,547          | 14,750         |
| Ventas de energía térmica           | 0,000         | 0,000          | 0,266          | 0,707          |
| Venta de servicios EPC *            | 0,215         | 19,000         | 33,516         | 36,842         |
| Otros Ingresos                      | 0,610         | 0,000          | 0,000          | 0,000          |
| <b>Ingresos totales</b>             | <b>0,825</b>  | <b>19,000</b>  | <b>39,329</b>  | <b>52,300</b>  |
| Interés de Ebioss                   |               | 8,550          | 22,906         | 34,247         |
| Aprovisionamientos                  | -0,208        | -14,440        | -26,825        | -31,708        |
| Mantenimiento                       | 0,000         | 0,000          | -0,549         | -1,491         |
| Serv. Generales y Administrativos   | -0,210        | -2,076         | -3,910         | -4,571         |
| I + D                               | 0,000         | -0,102         | -0,205         | -0,368         |
| <b>Gastos operativos</b>            | <b>-0,417</b> | <b>-16,619</b> | <b>-31,488</b> | <b>-38,138</b> |
| <b>EBITDA</b>                       | <b>0,407</b>  | <b>2,381</b>   | <b>7,841</b>   | <b>14,162</b>  |
| Interés de Ebioss                   |               | 0,645          | 5,276          | 11,433         |
| <b>Amortizaciones</b>               | <b>0,000</b>  | <b>-0,030</b>  | <b>-0,813</b>  | <b>-2,073</b>  |
| <b>Resultado de Explotación</b>     | <b>0,407</b>  | <b>2,352</b>   | <b>7,028</b>   | <b>12,089</b>  |
| Interés de Ebioss                   |               | 0,631          | 4,478          | 9,375          |
| <b>Resultado Financiero</b>         | <b>-0,005</b> | <b>0,000</b>   | <b>-1,200</b>  | <b>-2,169</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b> | <b>0,402</b>  | <b>2,352</b>   | <b>5,828</b>   | <b>9,920</b>   |
| <b>Impuesto sobre beneficios</b>    | <b>-0,059</b> | <b>-0,938</b>  | <b>-1,722</b>  | <b>-2,202</b>  |
| <b>Resultado del ejercicio</b>      | <b>0,343</b>  | <b>1,413</b>   | <b>4,106</b>   | <b>7,718</b>   |
| Interés de Ebioss                   |               | 0,209          | 2,320          | 5,819          |

(\*) Servicios EPC: *Engineering, Procurement and Construction*

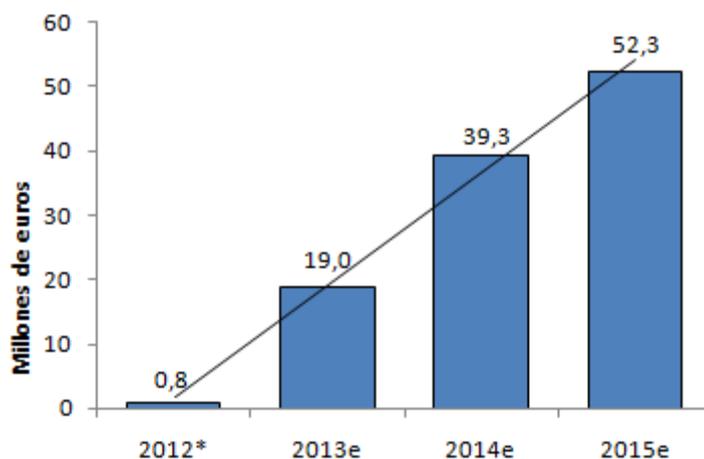
(\*\*) Datos del cierre provisional consolidado a fecha 31 de diciembre de 2012

Durante el periodo comprendido entre el 2013 y el 2015 destaca el incremento notorio de los ingresos derivados de los servicios EPC (*Engineering, Procurement and Construction*) relacionados con las actividades de ingeniería. Tal y como se comenta anteriormente, esto se debe principalmente al crecimiento en el número de proyectos que se prevén contratar, pero también al incremento de la facturación derivado del hecho de que a partir del 2013 la mayoría de los proyectos se entregarán "llave en mano", por lo que, además de la ingeniería tecnológica y la dirección de obra, incluirán una parte importante de construcción y adquisición de equipamientos a terceros.

Asimismo, cuando las plantas termoeléctricas de gasificación propias comiencen sus actividades operativas, se empezarán a generar ingresos por venta de electricidad y energía térmica.

Se muestra a continuación la evolución de los ingresos contemplados en las cuentas consolidadas proyectadas para el grupo EBIOS en el periodo 2013-2015 de forma gráfica:

### **Evolución Ingresos**

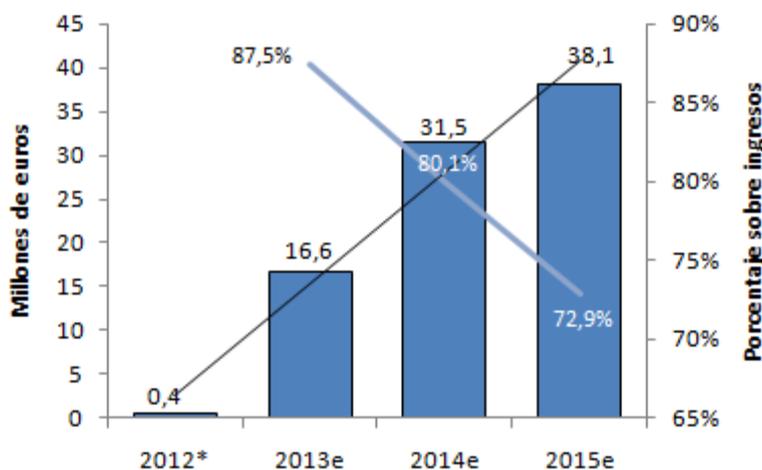


(\*) Datos del cierre provisional consolidado a fecha 31 de diciembre de 2012

### **Gastos Operativos**

Las distintas partidas que forman parte de los Gastos Operativos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se corresponden con los gastos necesarios para llevar a cabo la actividad del grupo EBIOS en sus distintas áreas de negocio:

### **Evolución Gastos Operativos**



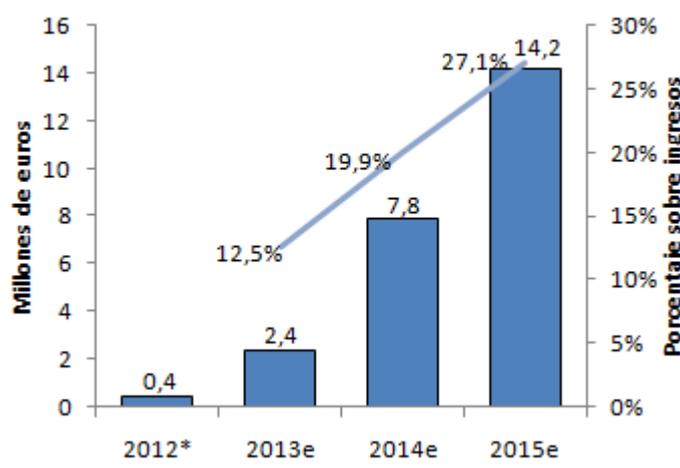
(\*) Datos del cierre provisional consolidado a fecha 31 de diciembre de 2012

Se estima que el total de gastos operativos se vaya reduciendo progresivamente, pasando de representar el 87,5% de las ventas en el año 2013, hasta el 72,9% en el 2015.

## EBITDA

El margen EBITDA de EBIOS consolidado se irá incrementando a lo largo del Plan de Negocio proyectado, hasta situarse en el 2015 en torno al 27%, alcanzando los 14,2 millones de euros.

### Evolución del EBITDA



(\*) Datos del cierre provisional consolidado a fecha 31 de diciembre de 2012

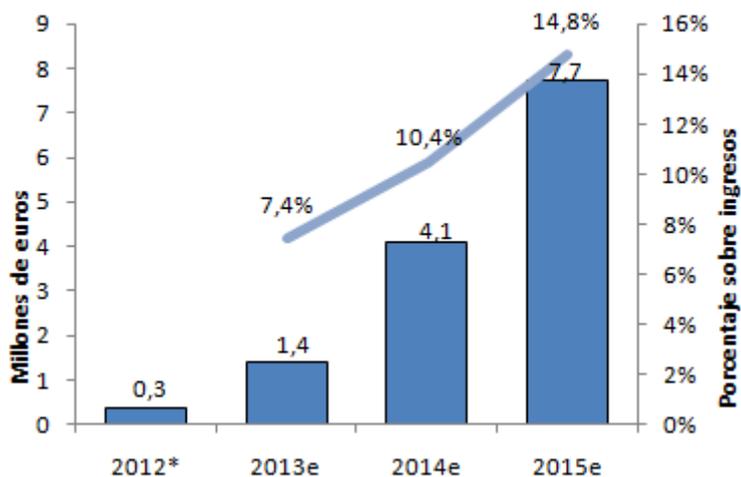
## Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre los beneficios del grupo EBIOS, proviene de la consolidación de los diferentes impuestos de las entidades del grupo, y su cálculo varía a lo largo del Plan de Negocio debido a varias razones:

- ❖ Las tasas impositivas del grupo son heterogéneas: (i) por un lado la actividad de la filial de ingeniería de EBIOS (EQTEC) soporta una tasa impositiva del 30 %, ya que tiene su residencia en España y está bajo la legislación fiscal española, y (ii) por otro lado la actividad de las SPVs correspondientes a las plantas productivas propias, que soportan una tasa impositiva del 10% ya que tienen el domicilio fiscal en Bulgaria, y están sometidas a su legislación fiscal.
- ❖ En el mismo sentido, hay que tener en cuenta que los diferentes regímenes fiscales de España y Bulgaria tienen diferentes normas en cuanto a los créditos fiscales generados.

## Beneficio neto

El beneficio neto de EBIOS Consolidado durante los periodos proyectados será positivo, alcanzando los 7,7 millones de euros en 2015.

**Evolución del Beneficio Neto**

(\*) Datos del cierre provisional consolidado a fecha 31 de diciembre de 2012

**Balance de Situación de EBIOS Consolidado:**

Igual que en el caso de la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, a continuación se muestra el Balance de Situación correspondiente a los ejercicios consolidados proyectados hasta el 2015, junto con los datos del cierre provisional consolidado a fecha 31 de diciembre de 2012:

| <b>EBIOS CONSOLIDADO</b>         |               |               |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| millones de euros                | 2012**        | 2013e         | 2014e         | 2015e         |
| <b>ACTIVO</b>                    |               |               |               |               |
| <b>Total activo no corriente</b> | <b>14,694</b> | <b>32,829</b> | <b>55,190</b> | <b>63,806</b> |
| Existencias                      | 0,170         | 0,284         | 0,896         | 1,425         |
| Cuentas por cobrar               | 0,420         | 3,126         | 6,374         | 7,590         |
| Efectivo                         | 0,077         | 3,348         | 1,877         | 6,648         |
| <b>Total activo corriente</b>    | <b>0,667</b>  | <b>6,781</b>  | <b>9,171</b>  | <b>15,685</b> |
| <b>Total activo</b>              | <b>15,361</b> | <b>39,619</b> | <b>64,369</b> | <b>79,500</b> |
| <b>PASIVO</b>                    |               |               |               |               |
| Pasivos no corrientes            | 1,544         | 17,334        | 33,619        | 40,520        |
| <b>Total pasivo no corriente</b> | <b>1,544</b>  | <b>17,334</b> | <b>33,619</b> | <b>40,520</b> |
| Cuentas a Pagar                  | 0,613         | 1,305         | 2,664         | 3,176         |
| Otros pasivos                    | 0,059         | 0,000         | 0,000         | 0,000         |
| <b>Total pasivo corriente</b>    | <b>0,672</b>  | <b>1,305</b>  | <b>2,664</b>  | <b>3,176</b>  |
| Capital social                   | 12,392        | 12,392        | 12,392        | 12,392        |
| Incremento de Capital Acumulado  |               | 9,000         | 12,000        | 12,000        |
| Beneficios retenidos             | 0,547         | -1,774        | 0,695         | 6,513         |
| Intereses minoritarios           | 0,206         | 1,363         | 3,000         | 4,900         |
| <b>Total Patrimonio Neto</b>     | <b>13,145</b> | <b>20,980</b> | <b>28,086</b> | <b>35,804</b> |
| <b>Total Pasivo</b>              | <b>15,361</b> | <b>39,619</b> | <b>64,369</b> | <b>79,500</b> |

(\*\*) Datos del cierre provisional consolidado a fecha 31 de diciembre de 2012

## Activo

### ❖ Activo no corriente

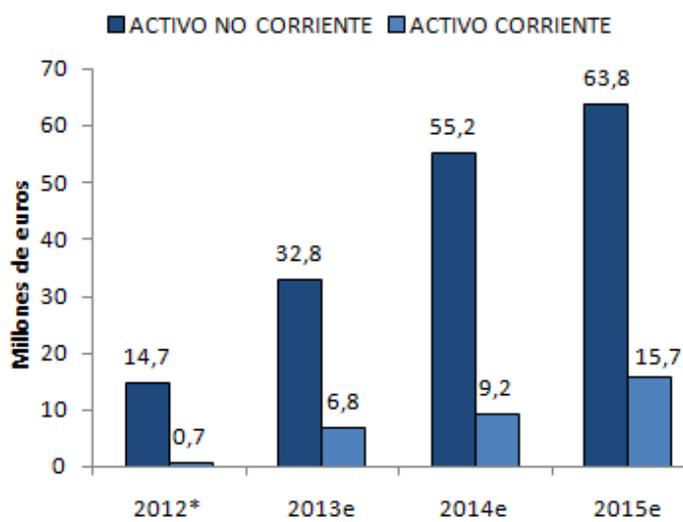
El Activo no Corriente de EBIOSS Consolidado crece hasta el 2015, alcanzando la cifra de 63,8 millones de euros, ya que recoge principalmente el valor de los terrenos, la construcción, las instalaciones y los equipamientos de las plantas productivas propias que se irán desarrollando.

### ❖ Activo corriente

En el año 2013 el activo corriente del grupo consolidado supondrá aproximadamente un 17,1% del activo total, aumentando dicho porcentaje hasta el 19,7% en el año 2015.

Este crecimiento viene explicado, principalmente, por el gran incremento de la partida de clientes durante el periodo proyectado, la cual se incrementará hasta los 7,6 millones de euros en el último periodo estimado (2015). Asimismo, la partida de tesorería alcanza los 6,6 millones de euros en ese mismo año, derivado de la acumulación de los resultados de ejercicios no distribuidos.

### **Evolución Estructura del ACTIVO**



(\*) Datos del cierre provisional consolidado a fecha 31 de diciembre de 2012

## Pasivo y Patrimonio Neto

### ❖ Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto contemplado en el Plan de Negocio de EBIOSS está formado, (i) por el capital inicial aportado en el momento de la creación de la sociedad que ascendió a 102 euros, (ii) por la aportación en especie de 12,39 millones de euros que Elektra Holding, AD junto con otros socios minoritarios ha aportado a EBIOSS, correspondientes a las acciones de seis plantas de energía (SPVs), y (iii) por un aumento del capital social de EBIOSS Energy previsto en el marco de su salida al Mercado Alternativo Bursátil, el cual se concretará en un incremento del capital en 12 millones de euros. Por criterio de prudencia, se establece un escenario en el que no se consiguen todos los fondos previstos

de una sola vez, proyectando la captación del principal en dos etapas, 9 millones de euros en el año 2013 y 3 millones de euros en el 2014.

De esta forma, en el patrimonio neto de EBIOSS Consolidado se producirá un importante incremento, estimando que se incremente en torno a 70% a lo largo de la vigencia del Plan de Negocio (2013-2015).

Una parte del incremento se debe a los beneficios retenidos a lo largo de los años proyectados, que financiarán parte de los déficits de flujos de inversión necesarios para la realización de su actividad de ingeniería, así como para la puesta en marcha de las centrales termoeléctricas de gasificación propias.

Los intereses minoritarios corresponden a la parte de la propiedad de la filial de ingeniería (EQTEC Iberia, S.L.) que pertenece a socios ajenos al grupo EBIOSS, tal y como se detalla en el punto 1.11 de este Documento. Concretamente, en el año 2012 corresponde al 55% tanto de la cifra de capital como de los beneficios retenidos que figuran en el balance de la filial EQTEC, dado que ésta es la participación que poseen dichos socios minoritarios. A partir del año 2014, este porcentaje se reduciría al 49%, una vez que se incremente la participación de EBIOSS en el capital de EQTEC hasta el 51%, tal y como se tiene previsto.

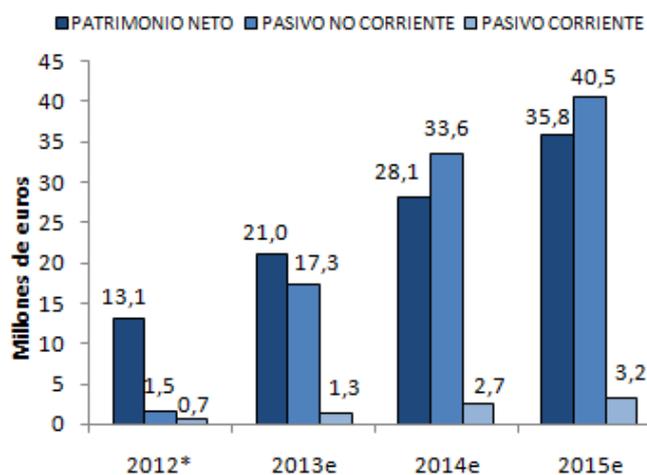
#### ❖ Pasivo no corriente

Las deudas a largo plazo alcanzarán los 40,5 millones de euros en 2015, derivado del incremento de las necesidades de financiación para afrontar el desarrollo del Plan de Negocio, concretado principalmente en la ejecución de un número elevado de proyectos de ingeniería "llave en mano".

#### ❖ Pasivo corriente

El pasivo corriente durante los años proyectados se situará en torno al 4% sobre el total del balance, porcentaje pequeño en comparación con los niveles a los que se situarán las demás partidas del pasivo.

### **Evolución Estructura del PASIVO**



(\*) Datos del cierre provisional consolidado a fecha 31 de diciembre de 2012

## Cash Flow EBIOSS Consolidado

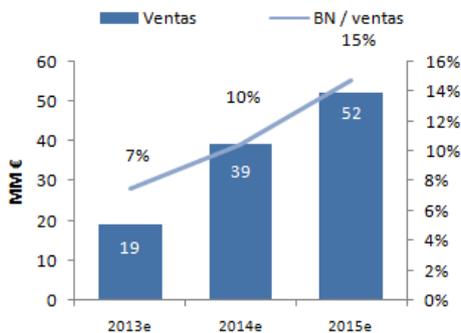
A continuación se presenta el Cash Flow resultante del Plan de Negocio de EBIOSS Consolidado para los años 2013-2015.

Para aportar una mayor claridad y transparencia en la interpretación de los datos, en el mismo cuadro se reflejan también los diferentes subtotales obtenidos una vez extraída la parte de los intereses minoritarios, y que denominaremos "Interés de EBIOSS". Estos intereses minoritarios derivan de que una parte de la propiedad de la filial de ingeniería (EQTEC Iberia, S.L.), pertenece a socios ajenos al grupo EBIOSS, tal y como se puede ver en el punto 1.11 de este Documento.

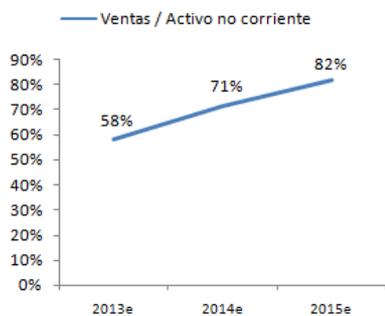
| <b>Cash Flow</b>                                       |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>EBIOSS CONSOLIDADO</b>                              |              |              |              |
| <b>millones de euros</b>                               | <b>2013e</b> | <b>2014e</b> | <b>2015e</b> |
| EBITDA   | 2,4          | 7,8          | 14,2         |
| Impuestos  | -0,9         | -1,7         | -2,2         |
| Aumento (-) / Disminución (+) en el capital de trabajo | -2,0         | -2,5         | -1,2         |
| <b>Flujos de efectivo de las operaciones</b>           | <b>-0,5</b>  | <b>3,6</b>   | <b>10,7</b>  |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>  | <b>-21,0</b> | <b>-23,2</b> | <b>-10,7</b> |
| <b>Flujos de caja libres</b>                           | <b>-21,5</b> | <b>-19,6</b> | <b>0,0</b>   |
| <b>Flujos de caja libres (Ebioss)</b>                  | <b>-21,6</b> | <b>-20,7</b> | <b>-1,7</b>  |
| Aumentos (+) / disminución (-) de la deuda a l/p       | 15,3         | 16,3         | 6,9          |
| Intereses y comisiones de la deuda bancaria a l/p      | 0,0          | -1,2         | -2,2         |
| <b>Flujos libres de caja del accionista</b>            | <b>-6,2</b>  | <b>-4,5</b>  | <b>4,8</b>   |
| <b>Flujos libres de caja del accionista (Ebioss)</b>   | <b>-6,2</b>  | <b>-5,6</b>  | <b>3,0</b>   |
| Aumento (+) / disminución (-) el capital               | 9,0          | 3,0          | 0,0          |
| Dividendos   | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| <b>Flujos netos de efectivo</b>                        | <b>2,8</b>   | <b>-1,5</b>  | <b>4,8</b>   |
| <b>Efectivo neto (Ebioss)</b>                          | <b>2,8</b>   | <b>-2,6</b>  | <b>3,0</b>   |
| <b>Apertura de caja</b>                                | <b>0,5</b>   | <b>3,3</b>   | <b>1,9</b>   |
| Flujo de caja del período                              | 2,8          | -1,5         | 4,8          |
| <b>Cierre de caja</b>                                  | <b>3,3</b>   | <b>1,9</b>   | <b>6,6</b>   |

## Análisis de los principales ratios

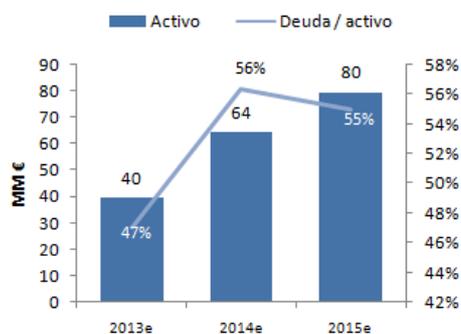
### Rentabilidad



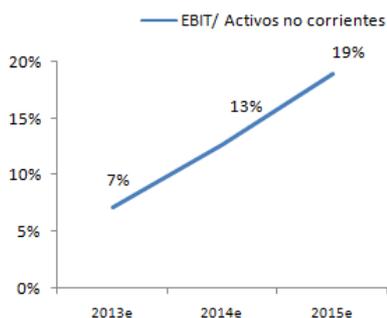
### Eficiencia



### Apalancamiento



### ROI



### Rentabilidad

La rentabilidad se incrementa de forma importante en el horizonte temporal del Plan de Negocio, alcanzando el 15% en el año 2015.

### Eficiencia

Es muy significativo el incremento que se produce en el ratio de eficiencia, dado que pasa del 58% en el año 2013, al 82% en el año 2015.

### Apalancamiento

La estructura financiera de la compañía, en términos de apalancamiento financiero se espera que se reduzca a lo largo de los años, aunque será más evidente a largo plazo. En el año 2014 se sitúa en el 56%, descendiendo al 55% en el año 2015.

### ROI

La rentabilidad de la inversión, a la par que la eficiencia, sufre un incremento muy importante, situándose en el 19% en 2015, frente al 7% del 2013.

## INVERSIONES

Las principales inversiones incluidas en el Plan de Negocio corresponderán al desarrollo de los proyectos “llave en mano”, principalmente a la realización de los proyectos de construcción y puesta en marcha operativa de cuatro plantas termoeléctricas de gasificación propias en Bulgaria, tal y como se comenta anteriormente.

Asimismo, EBIOS tiene previsto aumentar su participación en el capital de EQTEC Iberia, S.L. por importe de 360.000 euros en 2013 y por 1.080.000 euros en 2014.

De esta forma, durante la vigencia del Plan de Negocio se prevé invertir un total de 65,2 millones de euros en la ejecución de los proyectos de construcción y puesta en marcha de las plantas de gasificación propias, así como también se incrementará la participación en el capital social de EQTEC Iberia, hasta alcanzar el 51%, por un importe de 1,44 millones de euros, ascendiendo a una inversión total de 66,7 millones de euros.

Las inversiones previstas en cada una de los cuatro proyectos propios desarrollados por la ingeniería EBIOS, se estiman en función de los siguientes parámetros:

- ❖ El coste de ingeniería y de contratación corresponde al equipamiento de las plantas de producción con *EQTEC Gasifier Technology*. Incluye equipos de procesamiento de los residuos para la producción de pellets de paja y astillas de madera, además de transporte, seguros, instalación, etc.
- ❖ El valor de la obra civil se calcula basado en estimaciones de los costes de la ingeniería de EBIOS para la construcción de una planta de energía tipo, ajustando los salarios y los costes.
- ❖ El importe del IVA durante la construcción se muestra en el cuadro siguiente, variando en función de los costes de cada tipo de planta.
- ❖ El capital circulante necesario para la puesta en marcha de los proyectos de plantas propias en Bulgaria, equivalente a tres meses de consumo de residuos, como se especifica en el siguiente apartado.
- ❖ Los intereses y comisiones de la financiación durante la construcción de las plantas propias se prevé que ascenderán a un 8%.

Por lo tanto, uno de principales destinos de la inversión se destina al desarrollo y ejecución de los proyectos de Bulgaria, en los que EBIOS participa en la mayoría de su capital.

En este sentido, es importante recalcar el elevado grado de escalabilidad que posee este proyecto, dado que se ha estructurado mediante el diseño de plantas de diversa capacidad (3 MW y 5 MW) que se pueden ir ejecutando de forma progresiva en función de la cantidad de fondos disponibles en cada momento.

Los principales parámetros de la inversión prevista en dichas plantas serán los siguientes:

| Inversión prevista                        |      | 3 MW  | 5 MW  |
|---|------|-------|-------|
| Desarrollo de proyectos                   | MM € | 2,05  | 3,05  |
| Ingeniería y contratación                 | MM € | 10,74 | 16,88 |
| Obra civil y edificación                  | MM € | 0,82  | 1,18  |
| Impuestos (IVA)                           | MM € | 0,16  | 0,24  |
| Puesta en marcha de capital de trabajo    | MM € | 0,23  | 0,42  |
| Intereses y tasas durante la construcción | %    | 8%    | 8%    |

## CAPITAL CIRCULANTE

Para garantizar el funcionamiento correcto de las plantas productivas propias que se construirán y se pondrán en funcionamiento en Bulgaria, dichas centrales termoeléctricas, basadas en la valorización y gasificación de residuos, prevén mantener un stock de 3 meses, evitando así un hipotético caso de interrupción de las operaciones debido a la falta de suministro de residuos. Por lo tanto, se establece una hipótesis mínima de 90 días de stock.

Por otro lado, se estima un período medio de cobro de 30 días para los ingresos por la venta de electricidad y calor.

También se proyecta un período medio de pago de 30 días, suponiendo que es el tiempo estimado en que las SPVs pagan a la empresa Biomass Distribution, EOOD por el suministro de residuos.

| Capital Circulante     |    |
|------------------------|----|
| Periodo medio de stock | 90 |
| Periodo medio de cobro | 30 |
| Periodo medio de pago  | 30 |

## FINANCIACIÓN

A continuación se detallan las fuentes de financiación que se utilizarán para la ejecución de este proyecto:

### A. Financiación del proyecto de construcción y desarrollo de las cuatro plantas productivas de gasificación propias:

1. **Deuda Financiera Bancaria:** La deuda financiera asumida en el Plan de Negocio de EBIOS Consolidado alcanza el 60% de la inversión total, incluyendo los costes de desarrollo del proyecto. Cada una de las centrales tiene proyectado un periodo de construcción de 18 meses.

La financiación prevista del proyecto consistirá en un préstamo bancario por un periodo de 15 años, con carencia de dos años para cubrir el período de construcción inicial, estimándose un importe total de 39,1 millones de euros.

Dicha financiación de la deuda se solicitará en forma de "Project Finance", utilizando como garantía los activos del proyecto y los flujos de efectivo que generará.

Las disposiciones del préstamo se llevarán a cabo en paralelo a las actividades de inversión que se vayan generando en el proyecto.

| Financiación             |      |      |
|--------------------------|------|------|
| Financiación de la deuda | %    | 60%  |
| Período del préstamo     | Años | 15   |
| Período de carencia      | Años | 2    |
| Tasa de interés          | %    | 7%   |
| Cuota de disposición     | %    | 0,5% |
| Comisión de gestión      | %    | 0,5% |

En este sentido, al menos una entidad financiera búlgara y una entidad financiera española han explicitado su interés por participar en la financiación de las plantas. La entidad búlgara ha presentado a la Compañía una propuesta concreta de condiciones de costes de financiación y de loan to value para financiar la planta Heat Biomass EOOD, mejores que las reflejadas por prudencia en el Plan de Negocio y solicitando unas garantías para la concesión de tal financiación ya elegibles para la Compañía salvo en lo referente, como se ha explicado anteriormente, al nivel de equity disponible. Se trata en ambos casos de entidades financieras que han analizado el proyecto y con las que se podrá avanzar para cerrar la negociación tras la ampliación de capital que contempla el presente Documento.

En el caso de que no se lograra obtener financiación bancaria, se aplicaría el equity que se capte en la operación de incorporación al Mercado Alternativo Bursátil íntegramente a la construcción de una primera central de menor dimensión (quizás 1,5 MW), quedando sustancialmente reducido el crecimiento que aparece en el Plan de Negocio que debería ser modificado.

2. **Recursos Propios:** El 40% restante de la inversión recogida en el Plan de Negocio se financiará con fondos propios (equity), que provendrán de las siguientes vías:

- ❖ Aportación en especie: Elektra Holding, AD ha aportado junto con otros socios minoritarios como incremento de capital en especie las acciones de su capital de las plantas de energía (SPVs) a EBIOS. Tal y como se puede ver en la tabla siguiente, el valor de la contribución en especie de las acciones de las 6 SPVs a EBIOS ha sido de 12,4 millones de euros.
- ❖ Ampliación de Capital: Los inversores participarán en el proyecto a través de un aumento del capital social de EBIOS Energy en el marco de su salida al Mercado Alternativo Bursátil: Se concreta en un incremento del capital en 12 millones de euros. Por criterio de prudencia, se establece un escenario en el que no se consiguen todos los fondos previstos de una sola vez, proyectando la captación del principal en dos etapas:
  - 2013: 9 millones de euros
  - 2014: 3 millones de euros
- ❖ Beneficios Retenidos: La retención de los beneficios procedentes de ganancias acumuladas derivadas de la actividad de ingeniería y de las primeras plantas

productivas, se utilizará para financiar el déficit en los flujos de efectivo de las demás SPVs. De esta forma, contribuirán de forma significativa al proyecto de inversión, aportando en torno a los 3,2 millones de euros.

#### B. Financiación de la actividad de ingeniería

Por su parte, se prevé que la filial de ingeniería del grupo (EQTEC Iberia) no asuma prácticamente deuda financiera en su estructura de capital, de forma que financiará su actividad sólo con fondos propios: beneficios retenidos y ampliaciones de capital.

### RESUMEN PROYECTO GLOBAL

Se presenta a continuación el resumen global de las fuentes y usos de fondos:

| Total de fuentes y usos de los fondos |             |                      |             |
|---------------------------------------|-------------|----------------------|-------------|
| Fuentes                               | Millones €  | Usos                 | Millones €  |
| Préstamo Bancario                     | 39,1        | Capex                | 65,2        |
| Capital social aportado en especie    | 12,4        | Inversión Financiera | 1,4         |
| Aumento Capital                       | 12,0        |                      |             |
| Resultados no distribuidos            | 3,2         |                      |             |
| <b>Total</b>                          | <b>66,7</b> |                      | <b>66,7</b> |

#### **1.14.2 Confirmación de que las previsiones y estimaciones se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica**

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias proyectados contenidos en este epígrafe y relativos al Plan de Negocio de la Sociedad, están elaborados fundamentalmente, y con las matizaciones que se enunciarán a continuación, según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y permiten su comparación con la información financiera histórica correspondiente, tanto con la auditoría del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011, como con la auditoría de los estados intermedios realizada a fecha 30 de noviembre de 2012, ambas presentadas por la Sociedad en el apartado 1.19 del presente Documento Informativo, al haberse elaborado con arreglo a los mismos principios y criterios contables aplicados por EBIOS en las cuentas financieras correspondientes a dichos periodos.

De esta forma, las proyecciones financieras recogidas en el Plan de Negocio presentan algunas diferencias formales respecto a los estados financieros elaborados bajo normativa NIIF, que se detallan a continuación:

- ❖ En el Balance de Situación del Plan de Negocio, existe un cambio de orden en la posición del Patrimonio Neto con respecto al Pasivo No Corriente.
- ❖ En la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Plan de Negocio se detalla el margen de EBITDA, cuyo cálculo no se contempla dentro de la normativa NIIF.

- ❖ En la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Plan de Negocio, el Resultado Operativo obtenido en el ejercicio se denomina EBIT (Beneficio antes de Intereses e impuestos).

Por otro lado, en base a la Norma Internacional de Contabilidad nº 7, donde se establecen los criterios de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, se opta por utilizar el método indirecto para su cálculo, ya que no existen datos históricos que permitan el cálculo por el método directo.

En el anexo III se aporta un “*comfort letter*” de la entidad Maconis LLC, que ha sido la encargada de asesorar a la Compañía en la elaboración del Plan de Negocio, y en el que se manifiesta que los estados financieros presentados, salvo lo comentado anteriormente, son totalmente comparables con los estados financieros proyectados en este Plan de Negocio.

### **1.14.3 Asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de las previsiones o estimaciones**

---

La evolución del negocio de EBIOS, en los términos proyectados en su Plan de Negocio, obedece al cumplimiento de las hipótesis que lo soportan, dependiendo sustancialmente de los siguientes factores de riesgo:

- ❖ Hay un riesgo principal de acceso a recursos, sobre el que pivota la viabilidad del Plan de Negocio tal cual se recoge en el presente Documento. El mismo asume la captación de 12 millones de euros durante los próximos ejercicios, así como un nivel de deuda que permita complementar la financiación necesaria fundamentalmente para la construcción de las cuatro plantas previstas, pero también del fondo de maniobra que requerirá la expansión del negocio. En consecuencia se deben cumplir las tres siguientes premisas para que el Plan de Negocio sea viable en su actual formulación: (i) que se capten los recursos propios anunciados, (ii) que se acceda a la financiación bancaria necesaria, y (iii) que ésta última sea en términos de *loan to value, pricing*, y demás condiciones acorde con los términos proyectados. Cabe señalar que en el caso de que no se logre obtener financiación bancaria, se aplicaría el *equity* que se capte en la operación de incorporación al Mercado Alternativo Bursátil íntegramente a la construcción de una primera central de menor dimensión, quedando sustancialmente reducido el crecimiento que aparece en el Plan de Negocio.

Por lo tanto, la escalabilidad de los distintos proyectos en cartera otorgan flexibilidad en función de los recursos disponibles, si éstos no fueran los previstos implicarían la inmediata corrección de las previsiones financieras anunciadas por la Compañía.

- ❖ La potencial incursión en el riesgo operativo de demora o incumplimiento de los plazos de comienzo de actividad de las plantas eléctricas y ejecución de las autorizaciones necesarias. Si se produjera un retraso en el comienzo de facturación por cualquier motivo, o en los costes incurridos por plazo o magnitud, afectaría a las proyecciones de la Compañía de forma que se diferirían los resultados previstos.
- ❖ Las alteraciones en las hipótesis empleadas podrán modificar las proyecciones de forma significativa. La elaboración del Plan de Negocio ha sido bajo estrictos

criterios de prudencia, no obstante, algunas de las consideraciones tomadas en cuenta están basadas en normativas vigentes en la actualidad, en previsiones oficiales de datos macroeconómicos o en licencias y permisos que la Compañía ostenta hasta la fecha. Estas cuestiones podrían modificarse por motivos ajenos a EBIOSS.

- ❖ Existe una concentración de riesgo país y regulatorio en la construcción de plantas propias. A fecha de aprobación del presente Documento se acaba de producir la dimisión del gobierno búlgaro, abriéndose un periodo electoral en los próximos meses. Existe por lo tanto el riesgo de que se produzca un cambio en la política estratégica de los próximos gobiernos y en la normativa derivada en el ámbito de la gasificación de residuos, en sentido contrario a los intereses de la Compañía y de las expectativas del Plan de Negocio.
- ❖ Un riesgo genérico implícito en el salto estratégico cualitativo y muy relevante que supone la decisión, implícita en el Plan de Negocio 2013-2015, de integrar la actividad verticalmente hacia la tenencia en cartera propia de plantas desarrolladas y construidas por el grupo para su operación y mantenimiento. Aunque el equipo gestor y su experiencia por separado en la originación de proyectos como en la actividad de ingeniería es amplia, la integración de ambas en EBIOSS es extremadamente reciente y se pone en marcha con el Plan de Negocio a implementar.
- ❖ Un riesgo genérico de carácter tecnológico. Si bien la *EQTEC Gasifier Technology* es reconocida hoy por su calidad y potencialidad, la concurrencia de nuevos avances en el sector o nuevos competidores, podría condicionar su posición relativa y afectar a las previsiones recogidas en el presente Documento.

El apartado 1.20 de este Documento Informativo recoge una serie de factores adicionales que podrían afectar al cumplimiento de las proyecciones elaboradas por la Sociedad.

#### **1.14.4 Declaración de los administradores del Emisor de que las previsiones o estimaciones derivan de análisis efectuados con una diligencia razonable**

---

La información financiera incluida en el presente apartado 1.14 se basa en la situación económica, de mercado y regulatoria actual, y en la información que posee EBIOSS a la fecha de presentación de este Documento Informativo. Las alteraciones que puedan producirse con posterioridad a dicha fecha podrían modificar las cifras reflejadas en el mencionado apartado.

La información financiera incluida en el presente apartado 1.14 incluye estimaciones, proyecciones y previsiones que son, por su naturaleza, inciertas y por tanto podrían ser susceptibles de no cumplirse en el futuro. No obstante, con la información conocida hasta la fecha, EBIOSS cree que las expectativas que han servido de base para la elaboración de las previsiones y estimaciones son razonables.

## **1.15 Información relativa a los administradores y altos directivos del Emisor**

### **1.15.1 Características del órgano de administración (estructura, composición, duración del mandato de los administradores)**

Con fecha 26 de Noviembre de 2012, la Junta General de EBIOS aprobó los Estatutos de la Sociedad, que en lo que respecta a la composición del Consejo de Administración, disponen lo siguiente:

#### **“Consejo de Administración. Estructura**

Artículo 36./1/ La Sociedad se administrará y representará por el Consejo de Administración compuesto de 3 hasta 9 miembros.

/2/ Miembro del Consejo de Administración podrá ser cada persona física o jurídica con capacidad legal que cumple con los requisitos legales y estatutarios. Los miembros personas jurídicas deben, en un plazo de tres días desde el nombramiento, designar a una persona física que los represente ante el Consejo.

/4/ Cada persona propuesta como miembro del Consejo de Administración debe, antes de su nombramiento, notificar a la Junta General su participación en sociedades mercantiles como socio responsable ilimitado, la titularidad de más de 25% del capital de otra sociedad, así como su participación en la administración de otras sociedades o cooperaciones como procurista, administrador o miembro de un Consejo. Cuando tales circunstancias surgieran después del nombramiento de la persona como miembro del Consejo de Administración, la misma persona debe inmediatamente presentar notificación por escrito.

/5/ Los miembros del Consejo de Administración deben notificar por escrito al Consejo de Administración, cuando ellos o personas vinculadas con ellos celebren contratos con la Sociedad cuyo objeto no esté relacionado con su actividad ordinaria o se desvíen significativamente de las condiciones de mercado.”

#### **“Duración del Consejo de Administración**

Artículo 37./1/ La duración del nombramiento de los miembros del Consejo de Administración será de 5 años, pero podrán ser destituidos antes de la terminación del periodo por el que han sido nombrados. Los miembros del primer Consejo de Administración se nombrarán por un plazo de 3 años.

/2/En caso de separación anticipada de un miembro del Consejo de Administración, la Junta General podrá cubrir el vacante hasta la terminación de la duración del Órgano.

/3/Los miembros del Consejo podrán ser reelegidos ilimitadamente.

/4/Miembros del Consejo se destituirán anticipadamente siempre en los siguientes casos:

1. A su solicitud.
2. En caso de imposibilidad física para la realización de sus funciones a lo largo de más de tres meses.

3. Constatación de las circunstancias previstas en el Art. 234, Párrafo 2 de la Ley Mercantil.
4. Cuando de manera concluyente se establezca que usan la información que representa un secreto empresarial, perjudicando los intereses de la Sociedad.”

A fecha del presente Documento, el Consejo de Administración de la Compañía está integrado por 3 miembros. La composición del Consejo de Administración de EBIOS es la siguiente:

| Miembros del Consejo de Administración | Cargo      |
|--|------------|
| Jose Oscar Leiva Méndez                | Presidente |
| Luis Sánchez Angrill                   | Consejero  |
| Carlos José Vives de Arpe              | Consejero  |

Asimismo, Don Jose Óscar Leiva y Don Luis Sánchez son Consejeros Delegados de la Compañía.

La Compañía ampliará el número de miembros del Consejo con posterioridad a su salida al Mercado Alternativo Bursátil, con el objeto de reforzar el órgano de Administración.

### **1.15.2 Trayectoria y perfil profesional de los administradores y, en el caso de que el principal o los principales directivos no ostenten la condición de administrador, del principal o los principales directivos**

Se proporciona a continuación información acerca de las principales actividades profesionales que los consejeros y principales directivos de EBIOS han realizado hasta la fecha:

#### **Información sobre los Consejeros**

- ❖ **Don José Óscar Leiva Méndez**, Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado de EBIOS.

Don Óscar Leiva ha estudiado Administración y Dirección de Empresas y cursado un Máster en Mercados Financieros en la Universidad de Barcelona.

Ha desarrollado su carrera en diferentes cargos ejecutivos en banca privada para diferentes entidades financieras como Credit Suisse Group y Banco Finantia. También ha ejercido como Vicepresidente del Grupo Marina D’Or. Dentro de su experiencia profesional en el grupo co-lideró la expansión a 22 países y cuatro continentes.

- ❖ **Don Luis Sánchez Angrill**, es ingeniero industrial por la Universidad Politécnica de Cataluña, especializado en Técnicas Energéticas. Es Consejero Delegado de EBIOS Energy.

Don Luis comenzó trabajando para el departamento de infraestructuras de la compañía SULZER (Cofely en la actualidad), desarrollando proyectos en climatización y cogeneración.

A continuación trabajó como TC Manager en Aggreko España. Finalmente, en 1993 se estableció en Inava Ingeniería de Análisis, S.L.. En 1997 fundó EQTEC Iberia y desde entonces ejerce como Director General de EQTEC.

- ❖ **Don Carlos José Vives de Arpe**, miembro del Consejo de Administración de EBIOS Energy es licenciado en Ciencias Empresariales y ha realizado un Máster en Administración y Dirección de Empresas por ESADE en Barcelona. Desde 1989 es administrador y copropietario del Grupo Inmobiliario Padas.

Ejerció como controller del grupo de alimentación y bebidas “Martini Rossi”, para el sur de Europa y Sudamérica y como responsable y jefe de equipo y proyectos en las divisiones de auditoría y consultoría de la empresa Arthur Andersen. Posteriormente ha sido asesor externo y colaborador de un grupo familiar del sector transporte, obra civil y minería entre 1987 y 1988.

### Información sobre los principales Directivos

- ❖ **Dr. Yoel Alemán**, Ingeniero Industrial por la Universidad Central de Las Villas, Cuba, especializado en mecánica. Junto a Javier Antón son los Directores técnicos de EBIOS.

Anteriormente desarrolló su carrera profesional como profesor e investigador en la Universidad de Las Villas, y se doctoró en Ingeniería Química por la Universidad de Zaragoza. Posteriormente ejerció como Director de Procesos en Digema y Garo, incorporándose en 2010 a EQTEC Iberia como Director de Procesos y Transformación de Residuos.

- ❖ **Don Stanislav Dimitrov**, Director Regional de EBIOS Energy.

Ha desarrollado su carrera profesional como Director Regional en Marina D’Or Bulgaria, Ltd, en Sofía, una filial del Grupo Marina D’Or. Actualmente es Director Regional de EBIOS.

- ❖ **Doña Alexandra Pavlova** es Licenciada en Administración de Empresas en la American International University en Londres, Reino Unido, y Máster en Empresas Europeas en la Universidad Europea de Bruselas, Bélgica.

Doña Alexandra Pavlova fue supervisora de proyectos de logística en Derby en el Reino Unido y en Kolin en la República Checa para la compañía Willy Betz. Desde el año 2006, ejerció como Directora Adjunta de Marina D’Or Bulgaria Ltd, una filial del Grupo Marina D’Or.

Actualmente es la Directora financiera de EBIOS Energy.

- ❖ **Don Ángel Panayotov**, licenciado en Derecho por la Universidad de Sofía, es el jefe de Departamento jurídico-legal de EBIOS Energy.

Comenzó su experiencia laboral como abogado en el Bufete de Reni Tzanova. Desde 2006, ejerció como abogado en el bufete Landwell en Sofía, propiedad de la firma internacional Pwc.

- ❖ **Don Javier Antón Gallego**, Director técnico de EBIOS.

Se licenció en Ingeniería Mecánica en la EUP (Zamora) especializándose en el campo del cálculo y la construcción de maquinaria.

Don Javier Antón fue Director de Proyectos en Cobra (Grupo ACS) durante un período de 4 años, en la que trabajó con líneas eléctricas de Baja Tensión y Media Tensión, así como con centros de transformación. En 1998 se une a EQTEC Iberia, donde ha estado a cargo de más de 20 proyectos de energía.

- ❖ **Don Ivaylo Kaloyanov** cursó estudios de Ingeniería Eléctrica en la Universidad de Minería y Geología de Sofía, Bulgaria, así como un máster en Suministro Eléctrico y Equipos de Electricidad. Es el Director de Proyectos de EBIOS Energy.

Ha desarrollado su carrera como Director del departamento de inversiones en Electricity Distribution Sofia Region, EAD. Con posterioridad y desde el año 2009 ha ejercido como Director de inversiones en la Empresa Nacional de Electricidad (NEK).

- ❖ **Doña Milka Nesheva** es licenciada en Ingeniería Medioambiental. Ha participado en diversos cursos de abastecimiento de agua y alcantarillado en la Facultad de Arquitectura, Construcción y Topografía en Sofía, Bulgaria. Es la responsable del departamento medioambiental de EBIOS.

Con anterioridad, ha llevado a cabo trabajos de ingeniería y diseño de proyectos de tratamiento de aguas y sistemas medioambientales. Desde el año 1997 hasta el 2010, ha ejercido como Jefa Experta en la Inspección Regional de Medio Ambiente.

- ❖ **Don Boris Nenov**, cursó sus estudios en la Universidad de Arquitectura, Construcción y Topografía, especializándose en construcción de edificios e instalaciones.

Comenzó su carrera profesional en el área de infraestructuras viarias de la ciudad de Sliven con el proyecto de construcción de la carretera clase II Sliven – Biala.

De 1981 - 1993 ocupó puestos como responsable en las áreas de construcción y agricultura en la Administración Municipal de las ciudades de Tvarditza, Muglish y Nikolaevo. En la actualidad trabaja en EBIOS gestionando los trámites urbanísticos para los proyectos de las plantas de gasificación de residuos.

- ❖ **Don Dimo Dragiev**, es licenciado en Ingeniería Eléctrica por la Universidad Técnica de Rousse, Bulgaria. Cuenta además con el título de Evaluación de la Maquinaria, Instalaciones y Pruebas técnicas forenses impartido por la Universidad Técnica de Sofía. En la actualidad es Jefe de Proyectos en EBIOS.

Ha desarrollado su carrera laboral como Ingeniero de maquinaria de construcción en el J&P, Ltd en Trípoli, Libia. Asimismo ha ejercido como Jefe de abastecimiento y logística de carbón para la Central Térmica de Sliven. Ha sido Director Regional de Intracom Bulgaria EAD, a cargo del suministro de electricidad de las estaciones de la Globul. Con posterioridad, Dimo Dragiev fue supervisor de la construcción para los sistemas eléctricos e infraestructura, en Iseta EOOD en un proyecto en Benghazi, Libia, durante 3 años.

❖ **Dimitar Ivanov**, cursó estudios en Bulgaria en economía y finanzas.

Desarrolló su carrera profesional en compañías relacionadas con el comercio de materiales eléctricos y mantenimiento de instalaciones eléctricas. Con posterioridad, ocupó el puesto de electricista en Purs, EOOD, compañía especializada en el diseño y construcción de redes eléctricas. En la actualidad trabaja en el departamento de seguimiento de proyectos de EBIOS.

Se hace constar que ninguno de los Consejeros ni directivos cuyo perfil profesional se ha descrito en este apartado ha sido imputado, procesado, condenado o sancionado administrativamente por infracción de la normativa bancaria, del mercado de valores o de seguros.

### **1.15.3 Régimen de retribución de los administradores y de los altos directivos. Existencia o no de cláusulas de garantía o “blindaje” de administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control**

---

El artículo 36.3 y el 42.3 de los Estatutos Sociales de EBIOS, cuyo texto se transcribe literalmente a continuación, recogen lo siguiente sobre el régimen de retribución de los administradores:

**“Artículo 36./3/** Los miembros del Consejo de Administración deben depositar a favor de la Sociedad en concepto de garantía una cantidad al monto de su remuneración bruta de 3 meses como miembros del Consejo de Administración o acciones en la Sociedad con tal valor nominal.”

**“Artículo 42./3/** El Consejo de Administración determinará la remuneración del (los) Consejero(s) Delegado (s). En nombre de la Sociedad, el Presidente del Consejo de Administración firmará un contrato con el(los) Consejero(s) Delegado (s) en que se acordarán los derechos y las obligaciones particulares, la remuneración actual , la indemnización en caso de separación anticipada de las funciones ejecutivas, las vacaciones anuales , las cotizaciones a la seguridad social y otras condiciones.”

Durante el año 2011, los miembros del Consejo de Administración no devengaron durante el ejercicio sueldos, dietas o remuneraciones de cualquier clase en concepto de consejeros.

No existen acuerdos de blindaje ni de garantía con ninguno de los empleados ni directivos de la Sociedad.

En cuanto a la filial de ingeniería EQTEC, la remuneración de la alta dirección se recoge en la siguiente tabla:

### Retribuciones del Personal Directivo

| En Euros         | Retribución 2009 | Retribución 2010 | Retribución 2011 | Retribución 30/09/2012 |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|
| Altos directivos | 74.700,00        | 99.867,20        | 129.375,00       | 88.476,69              |

## 1.16 Empleados. Número total, categorías y distribución geográfica

Los profesionales de EBIOS son principalmente ingenieros con diversas especialidades. El criterio de selección de profesionales se rige por la búsqueda de los siguientes perfiles:

- ❖ Ingenieros industriales con experiencia en procesos de gasificación de residuos.
- ❖ Ingenieros industriales con experiencia en construcción de plantas de cogeneración de energía.
- ❖ Ingenieros mecánicos con experiencia en construcción de instalaciones energéticas.

El número medio de empleados de la actividad de ingeniería, durante los ejercicios 2010 y 2011, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

| <b>Personal</b>                                 |             |             |
|---|-------------|-------------|
|   | 2010        | 2011        |
| Altos directivos                                | 1,00        | 1,00        |
| Resto de personal directivo                     | -           | -           |
| Técnicos y profesioanles científicos y de apoyo | 4,98        | 5,33        |
| Empleados de tipo administrativo                | 1,00        | 1,00        |
| Comerciales, vendedores y similares             | 1,00        | 1,00        |
| Resto de personal cualificados                  | -           | -           |
| Trabajadores no cualificados                    | -           | -           |
| <b>Total Empleo medio</b>                       | <b>7,98</b> | <b>8,33</b> |

La actividad de ingeniería cuenta en la actualidad con 10 trabajadores. Durante el periodo que abarca el Plan de Negocio de la Compañía (2013-2015), se incrementará progresivamente su plantilla hasta contar con 38 trabajadores.

Por su parte, la empresa matriz EBIOS Energy, AD durante el ejercicio 2011 no ha tenido gasto alguno en concepto de personal contratado.

Actualmente, la matriz cuenta con 14 profesionales contratados; está previsto que en los próximos meses se amplíe la plantilla hasta contar con 15 profesionales altamente cualificados y con una amplia experiencia en sus campos.

El funcionamiento de una planta energética de residuos (SPV) se llevará a cabo en cinco turnos de personal. Cada SPV tendrá 11 empleados, distribuidos de la siguiente manera:

- 2 trabajadores por turno (10 trabajadores en total).
- Un gerente por planta.

Tvardica Biomass y Tvardica PV compartirán personal debido a que están ubicadas en el mismo terreno y funcionan conjuntamente como una planta eléctrica con capacidad de 3 MW en vez de dos de 1,5 MW.

La seguridad de las centrales será subcontratada a una empresa de seguridad. Contabilidad y asesoría jurídica estará a cargo de la matriz EBIOS y de un equipo de KPMG designado para dicha tarea.

En el caso de la compañía encargada de proveer los residuos a las SPVs (Biomass Distribution, EOOD) el personal de la empresa estará formado por un proveedor de residuos por planta (3 en la primera fase) y un gerente que será el mismo gerente de la planta. Cada proveedor realizará la supervisión de los suministros de una planta de energía y se ubicará en las instalaciones de la central eléctrica.

La distribución geográfica de los empleados obedece en exclusiva a la ubicación geográfica de su puesto de trabajo, situándose la matriz EBIOS en Sofía.

Con todo ello, está previsto que una vez estén operativas las cuatro plantas eléctricas y la central de suministros y distribución (Biomass Distribution), el personal total del grupo ascienda a 89 trabajadores distribuidos de la siguiente forma:

| Personal Previsto    |           |
|----------------------|-----------|
| Matriz EBIOS         | 15        |
| SPVs (11x3)          | 33        |
| Biomass Distribution | 3         |
| EQTEC Iberia         | 38        |
| <b>Total</b>         | <b>89</b> |

### 1.17 Accionistas principales

El capital social de la empresa es de 24.235.500 BGN, dividido en 2.423.550 acciones de 10 BGN de valor nominal cada una. Todas las acciones representativas del capital social de EBIOS gozan de los mismos derechos económicos y políticos. Cada acción da derecho a un voto y no existen acciones privilegiadas.

Los accionistas de EBIOS que poseen un porcentaje superior al 5% del capital social son los siguientes:

| Accionistas             | Num. Acciones | %      |
|-------------------------|---------------|--------|
| Elektra Holding, AD     | 1.532.954     | 63,25% |
| Sofia Biomass, EOOD     | 308.043       | 12,71% |
| Sungroup Bulgaria, EOOD | 250.000       | 10,32% |
| Stoyan Dimitrov Delev   | 136.908       | 5,65%  |

El resto de accionistas son titulares de acciones que representan participaciones inferiores al 5% del capital social.

## **1.18 Información relativa a operaciones vinculadas**

### **1.18.1 Información sobre las operaciones vinculadas significativas según la definición contenida en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, realizadas durante los dos ejercicios anteriores a la fecha del Documento Informativo de Incorporación**

A continuación se desglosa la información respecto a las operaciones realizadas por EBIOS con partes vinculadas a fecha del presente Documento Informativo. A estos efectos, se consideran operaciones vinculadas las que tengan tal consideración conforme a la definición establecida en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre.

De acuerdo con la Orden EHA/3050/2004 se considera operación vinculada toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre las partes vinculadas con independencia de que exista o no contraprestación.

La Orden se refiere en concreto a compras o ventas de bienes, terminados o no; compras o ventas de inmovilizado, ya sea material, intangible o financiero; prestación o recepción de servicios; contratos de colaboración; contratos de arrendamiento financiero; transferencias de investigación y desarrollo, acuerdos sobre licencias; acuerdos de financiación, incluyendo préstamos y aportaciones de capital, ya sean en efectivo o en especie; intereses abonados o cargados; o aquellos devengados pero no pagados o cobrados; dividendos y otros beneficios distribuidos; garantías y avales; contratos de gestión; remuneraciones e indemnizaciones; aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida; prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios (planes de derechos de opción, obligaciones convertibles, etc.), y compromisos por opciones de compra o de venta u otros instrumentos que puedan implicar una transmisión de recursos o de obligaciones entre la sociedad y la parte vinculada.

Tal como se ha reflejado anteriormente en el presente Documento, la propia composición actual del balance de EBIOS procede fundamentalmente de la aportación y transmisión de distintas sociedades y activos por parte de Elektra Holding y otros socios minoritarios de EBIOS.

Asimismo, a futuro Elektra ha asumido el compromiso de aportar a EBIOS cualesquiera desarrollos de negocio u operaciones relacionadas con la actividad de ésta última que pudiere originar.

Por último, la participada EQTEC Iberia será el proveedor preferente para el desarrollo de los proyectos de construcción, ingeniería y mantenimiento de plantas energéticas de gasificación de residuos.

#### Operaciones realizadas con accionistas significativos

Existen operaciones vinculadas de EBIOS Energy, AD. en el ejercicio 2011 con la empresa Elektra Holding por un importe de 18 euros que corresponden a un saldo acreedor.

En lo concerniente al ejercicio 2012, los datos contenidos en la auditoría de los estados intermedios a fecha de 30 de noviembre de ese año, recogen las siguientes operaciones vinculadas:

- ❖ Existen 612 mil euros correspondientes a un saldo acreedor por parte de las plantas productivas (SPVs) con Elektra Holding, el cual es traspasado a EBIOS Energy por la misma sin contraprestación.
- ❖ Por otra parte, la compañía tiene un saldo acreedor con Elektra Holding, correspondiente a un préstamo a largo plazo, por un importe de 127 mil euros, a un tipo de interés del 4% y con vencimiento 31 de diciembre de 2014.
- ❖ Por último, la partida de “otros pasivos” por importe de 206 mil euros refleja la deuda por la adquisición a Elektra Holding, AD por parte de EBIOS Energy, de las acciones de EQTEC Iberia, S.L. representativas del 45% de su capital. Este pasivo tiene su vencimiento el 21 de noviembre de 2015 y no contempla intereses.

#### Operaciones realizadas con administradores y directivos

Las operaciones vinculadas de la filial del grupo EQTEC Iberia, S.L. corresponden a la retribución del Administrador, Don Luis Sánchez Angrill (que a su vez es administrador de Inava Ingeniería de análisis, S.L.), en concepto de recepción de servicios, siendo el importe total de 99.867,20 euros en el ejercicio 2010 y 129.375 euros en el ejercicio 2011.

Además, en los años 2010 y 2011 existen saldos pendientes dentro de la partida de “Otras deudas a corto plazo”, que corresponden a deudas con personal clave de la dirección de la empresa, por importes de 46.167,30 euros y 4.230,37 euros respectivamente.

#### Operaciones realizadas entre personas, sociedades o entidades del grupo

Aplica lo expuesto en el apartado de “Operaciones realizadas con accionistas significativos”.

### **1.19 Información financiera**

---

EBIOS Energy, AD es una Compañía de reciente creación que fue constituida en el año 2011 con la denominación de Teteven Biomass, EOOD, por lo que en la actualidad sólo cuenta con información financiera histórica auditada correspondiente a dicho ejercicio.

El 21 de noviembre de 2012, EBIOS adquirió a Elektra la ingeniería de gasificación de residuos mediante la adquisición de su participación del 45% (con opción a convertirse en el 51%) en EQTEC Iberia, S.L.

EQTEC incorpora a EBIOS tanto su tecnología como el track-récord sectorial con una sólida cartera de clientes históricos y proyectos futuros.

De esta forma, es importante destacar que EQTEC sí ha facturado en concepto de servicios a terceros los procesos de implantación de la tecnología que ostenta EBIOS, por lo que se incluyen también en este apartado sus cuentas históricas.

Toda la información contenida en este apartado se expresa en euros, y hace referencia a las cuentas anuales de las Sociedades para los ejercicios pasados. En el caso de EBIOS Energy, se presentan las cuentas auditadas del ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2011. En adelante, se hará referencia a dicho período como ejercicio 2011.

Las cuentas anuales de la Sociedad EBIOS para el ejercicio 2011 (formadas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, las notas de la memoria), se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable en cada ejercicio, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones, tal y como queda recogido en las cuentas anuales y en el informe de auditoría que se adjuntan como Anexo I del presente Documento Informativo.

Asimismo, en el apartado 1.19.3 se recogen los estados financieros intermedios consolidados auditados del grupo EBIOS a noviembre de 2012, junto con los datos correspondientes al cierre provisional consolidado a fecha 31 de diciembre de 2012.

Tanto las cuentas anuales de EBIOS Energy cerradas a 31 de diciembre de 2011, como las cuentas intermedias consolidadas a 30 de noviembre de 2012 del grupo EBIOS, han sido formuladas según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En el caso de EQTEC Iberia, se presentan las cuentas anuales auditadas de los ejercicios 2009, 2010 y 2011, así como la auditoría de los estados financieros abreviados intermedios correspondientes al ejercicio de 9 meses terminado el 30 septiembre de 2012. Asimismo, en aras de aportar una información más actualizada, se aportan los datos provisionales del cierre a fecha de 31 de diciembre de 2012.

Las cuentas anuales abreviadas de la Sociedad EQTEC Iberia para los ejercicios completos 2009, 2010 y 2011, así como la auditoría de los estados financieros intermedios a 30 de septiembre del ejercicio 2012 (formadas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, las notas de la memoria), se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable en cada ejercicio, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones, tal y como queda recogido en las cuentas anuales y en los informes de auditoría que se adjuntan como Anexo II del presente Documento Informativo.

Las cuentas anuales de la Sociedad EQTEC Iberia cerradas a 31 de diciembre de los últimos tres años (2009, 2010 y 2011), así como las cuentas intermedias a 30 de septiembre

de 2012 han sido formuladas según las disposiciones del Nuevo Plan General de Contabilidad (en lo sucesivo también, “NPGC”) aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre.

Las cuentas anuales completas de las Sociedades, así como los informes de auditoría correspondientes, se incorporan como Anexo I y II del presente Documento.

### **1.19.1 Cuentas Anuales históricas de EBIOS Energy, AD (2011)**

Tal y como se menciona en el apartado anterior, la empresa matriz del holding EBIOS Energy, es de reciente creación, por lo que carece prácticamente de datos históricos. De esta forma, hay que señalar que la auditoría del ejercicio 2011, abarca desde el 7 de enero de 2011, fecha en que se inscribe en el registro mercantil correspondiente, hasta el 31 de diciembre de ese mismo año.

Es importante mencionar que los datos del año 2011, no reflejan apenas actividad, tal y como se puede observar en los estados financieros que se muestran a continuación:

#### **Cuenta de Pérdidas y Ganancias EBIOS Energy (2011)**

| <b>EBIOS Energy</b>                 |             |
|-------------------------------------|-------------|
| <b>euros</b>                        | <b>2011</b> |
| <b>Ingresos totales</b>             | <b>0</b>    |
| <b>Gastos operativos</b>            | <b>0</b>    |
| <b>EBITDA</b>                       | <b>0</b>    |
| <b>Amortizaciones</b>               | <b>0</b>    |
| <b>Resultado de Explotación</b>     |             |
| <b>Resultado Financiero</b>         | <b>-81</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b> | <b>-81</b>  |
| <b>Impuesto sobre beneficios</b>    | <b>0</b>    |
| <b>Resultado del ejercicio</b>      | <b>-81</b>  |

Los únicos gastos que ha tenido EBIOS Energy durante el año 2011, han sido de carácter financiero, debido a la práctica inexistencia de actividad operativa durante este año.

**Balance de Situación EBIOS Energy (2011)**

| <b>EBIOS Energy</b>              |             |
|----------------------------------|-------------|
| <b>euros</b>                     | <b>2011</b> |
| <b>ACTIVO</b>                    |             |
| <b>Total activo no corriente</b> | <b>0</b>    |
| Efectivo                         | 39          |
| <b>Total activo corriente</b>    | <b>39</b>   |
| <b>Total activo</b>              | <b>39</b>   |
| <b>PASIVO</b>                    |             |
| <b>Total pasivo no corriente</b> | <b>0</b>    |
| Cuentas a Pagar                  | 18          |
| <b>Total pasivo corriente</b>    | <b>18</b>   |
| Capital social                   | 102         |
| Beneficios retenidos             | -81         |
| <b>Total Patrimonio Neto</b>     | <b>21</b>   |
| <b>Total Pasivo</b>              | <b>39</b>   |

Dentro del balance del año 2011 de EBIOS Energy, las partidas más relevantes son el capital y el resultado del ejercicio por parte del pasivo, y la de tesorería por parte del activo.

**Cash Flow de EBIOS Energy (2011)**

A continuación se muestra el *Cash Flow* de EBIOS Energy correspondiente al 2011, el cual también refleja la escasa actividad de la empresa durante este año:

| <b>EBIOS Energy</b>                          |             |
|--|-------------|
| <b>euros</b>                                 | <b>2011</b> |
| Beneficios antes de impuestos                | -81         |
| Variación del Fondo de Maniobra              | 18          |
| <b>Cash flow Operativo</b>                   | <b>-63</b>  |
| <b>Free Cash Flow</b>                        | <b>-63</b>  |
| Variación de deudas con entidades del grupo  | 102         |
| <b>Incremento / Disminución de Tesorería</b> | <b>39</b>   |

### 1.19.2 Cuentas Anuales históricas de EQTEC Iberia, S.L. (2009-2012)

EQTEC es la sociedad filial de EBIOS que detenta la capacidad tecnológica, historia y know-how críticos para el desarrollo de negocio del grupo. Por lo tanto, se ha estimado relevante en el marco del presente Documento, incluir su información financiera histórica auditada.

#### Cuenta de pérdidas y ganancias EQTEC Iberia (2009-2012)

A continuación se presenta la cuenta de resultados de EQTEC Iberia de los ejercicios 2009, 2010 y 2011. Además, a efectos de poder comparar su evolución más reciente, se añade una columna con los datos auditados a 30 de septiembre de 2012, y otra con los datos del cierre provisional a 31 de diciembre de 2012:

#### **Pérdidas y Ganancias:**

| €   | 2009             | 2010             | 2011             | 2012*            | 2012**           |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Importe Neto de la cifra de Negocios</b> | <b>2.645.683</b> | <b>2.432.284</b> | <b>2.335.172</b> | <b>1.407.317</b> | <b>1.920.305</b> |
| <i>Crecimiento Anual de Ventas</i>          |                  | -8,07%           | -3,99%           |                  | -17,77%          |
| <b>Trab.realiz.por empr.para su activo</b>  |                  |                  | <b>82.597</b>    |                  |                  |
| <b>Aprovisionamientos</b>                   | <b>1.811.998</b> | <b>1.650.524</b> | <b>1.856.340</b> | <b>747.030</b>   | <b>1.002.313</b> |
| <i>% sobre Ventas</i>                       | 68,49%           | 67,86%           | 79,49%           | 53,08%           | 52,20%           |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                         | <b>833.685</b>   | <b>781.759</b>   | <b>561.429</b>   | <b>660.287</b>   | <b>917.992</b>   |
| <i>Δ Anual Margen Bruto</i>                 |                  | -6,23%           | -28,18%          |                  | 63,51%           |
| <i>% sobre Ventas</i>                       | 31,51%           | 32,14%           | 24,04%           | 46,92%           | 47,80%           |
| <b>Gastos de Personal</b>                   | <b>507.817</b>   | <b>435.677</b>   | <b>542.212</b>   | <b>452.146</b>   | <b>579.979</b>   |
| <i>% sobre Ventas</i>                       | 19,19%           | 17,91%           | 23,22%           | 32,13%           | 30,20%           |
| <b>Gastos de Explotación</b>                | <b>271.324</b>   | <b>295.344</b>   | <b>300.816</b>   | <b>177.199</b>   | <b>247.174</b>   |
| <i>% sobre Ventas</i>                       | 10,26%           | 12,14%           | 12,88%           | 12,59%           | 12,87%           |
| <b>Otros Resultados de Explot.</b>          | <b>2.500</b>     | <b>486</b>       | <b>332.677</b>   | <b>813</b>       | <b>8.271</b>     |
| <b>EBITDA</b>                               | <b>57.044</b>    | <b>51.224</b>    | <b>51.079</b>    | <b>31.755</b>    | <b>99.110</b>    |
| <i>Δ Anual EBITDA</i>                       |                  | -10,20%          | -0,28%           |                  | 94,03%           |
| <i>Margen EBITDA</i>                        | 2,16%            | 2,11%            | 2,19%            | 2,26%            | 5,16%            |
| <b>Amortizaciones</b>                       | <b>31.134</b>    | <b>28.176</b>    | <b>29.698</b>    | <b>25.567</b>    | <b>41.663</b>    |
| <i>% sobre Ventas</i>                       | 1,18%            | 1,16%            | 1,27%            | 1,82%            | 2,17%            |
| <b>Resultado de Explotación</b>             | <b>25.910</b>    | <b>23.049</b>    | <b>21.380</b>    | <b>6.188</b>     | <b>57.447</b>    |
| <i>Δ Anual Resultado de Explotación</i>     |                  | -11,04%          | -7,24%           |                  | 168,69%          |
| <i>% sobre Ventas</i>                       | 0,98%            | 0,95%            | 0,92%            | 0,44%            | 2,99%            |
| <b>Resultado Financiero</b>                 | <b>-2.218</b>    | <b>-2.121</b>    | <b>-1.719</b>    | <b>-6.046</b>    | <b>-7.303</b>    |
| <b>EBT</b>                                  | <b>23.692</b>    | <b>20.927</b>    | <b>19.662</b>    | <b>143</b>       | <b>50.144</b>    |
| <i>Impuesto sobre beneficios</i>            | 4.738            | 4.016            | 3.932            | 29               | 9.916            |
| <i>Tasa Impositiva Efectiva</i>             | 20,00%           | 19,19%           | 20,00%           | 20,00%           | 19,78%           |
| <b>Resultado del Ejercicio</b>              | <b>18.953</b>    | <b>16.911</b>    | <b>15.729</b>    | <b>114</b>       | <b>40.228</b>    |
| <i>Δ Anual Resultado de Explotación</i>     |                  | -10,77%          | -6,99%           |                  | 155,75%          |
| <i>% sobre Ventas</i>                       | 0,72%            | 0,70%            | 0,67%            | 0,01%            | 2,09%            |

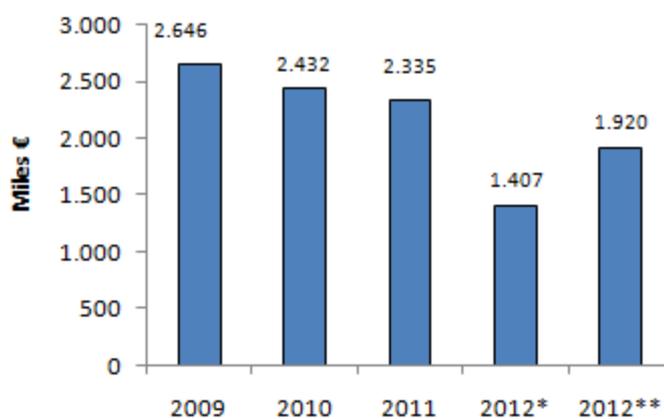
\*Datos auditados a 30 de septiembre de 2012

\*\*Datos provisionales a 31 de diciembre de 2012

En los últimos años, abordando únicamente diseño, ingeniería y mantenimiento para terceros, la Compañía ha generado recurrentemente unos ingresos superiores a los 2,3 millones de euros anuales. En su evolución, se observa un ligero decremento de los ingresos en el año 2010 respecto al año 2009, y en el 2011 respecto al 2010.

Los datos a 30 de septiembre de 2012 reflejan un importe de 1,4 millones de euros, alcanzando los 1,9 millones de euros en el cierre provisional a final de dicho año. El descenso previsto en la facturación para final de año respecto a años anteriores, se debe principalmente a que algunos de los proyectos previstos en España se han paralizado a lo largo del 2012, esperando que se haga efectivo un cambio legislativo favorable en el año 2013, año en el que serán reactivados nuevamente. No obstante, la diversificación internacional que posee, disminuye significativamente la posible dependencia a la regulación de dicho sector en España.

### **Evolución de la Cifra de Negocios**



\*Datos auditados a 30 de septiembre de 2012

\*\*Datos provisionales a 31 de diciembre de 2012

El personal es la partida más importante dentro de los gastos operativos, tal y como es lógico en una empresa de ingeniería como es EQTEC Iberia, representando el 23% de los ingresos en el año 2011. El número medio de empleados de EQTEC Iberia en los 9 primeros meses del ejercicio 2012 fue de 9,24.

Por su lado, los gastos de explotación mantienen un porcentaje sobre los ingresos similar a lo largo de los últimos años, alcanzando la cifra de 300.816 euros en el año 2011.

El EBITDA se mantiene en cifras similares a lo largo de los tres años históricos alcanzando su porcentaje más alto en el 2011, cuando se sitúa en el 2,19 % del total de las ventas. Es destacable el incremento del margen EBITDA en el cierre provisional a fecha 31 de diciembre del año 2012, ya que se estima que se situará en el 5,2 % del total de los ingresos.

### Evolución del EBITDA

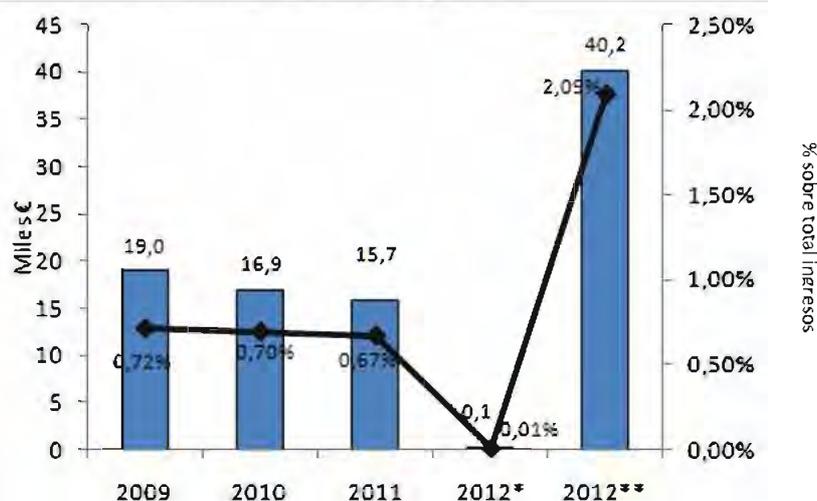


\*Datos auditados a 30 de septiembre de 2012

\*\*Datos provisionales a 31 de diciembre de 2012

El beneficio alcanza la cifra de 15.729 euros en el año 2011, lo que supone un ligero descenso respecto al año anterior. Los datos de cierre provisional a 31 de diciembre de 2012 reflejan un crecimiento del resultado del ejercicio alcanzando la cifra de 40.228 €, lo que supone el 2,09% del total de los ingresos.

### Evolución del Resultado del Ejercicio



\*Datos auditados a 30 de septiembre de 2012

\*\*Datos provisionales a 31 de diciembre de 2012

### Balance de Situación EQTEC Iberia (2009-2012)

A continuación se presenta el Balance de EQTEC Iberia de los últimos tres ejercicios cerrados. Asimismo se presenta una columna comparativa con la situación financiera auditada a 30 de septiembre de 2012 y otra con los datos del cierre provisional a fecha de 31 de diciembre de 2012:

**Balance de Situación:**

| €   | 2009           | 2010             | 2011             | 2012*          | 2012**           |
|---|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Activo</b>   | <b>876.927</b> | <b>1.061.427</b> | <b>1.627.073</b> | <b>911.733</b> | <b>1.027.946</b> |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                            | <b>150.012</b> | <b>123.104</b>   | <b>323.012</b>   | <b>255.860</b> | <b>223.680</b>   |
| <i>Inmovilizado Intangible</i>                        | 43.600         | 41.310           | 135.270          | 28.183         | 19.586           |
| <i>Inmovilizado Material</i>                          | 100.291        | 75.672           | 177.076          | 186.269        | 179.768          |
| <i>Activos por Impuesto Diferido</i>                  | -              | -                | -                | 30.742         | 19.781           |
| <i>Inversiones financieras a largo plazo</i>          | 6.121          | 6.121            | 9.196            | 9.196          | 3.075            |
| <i>Inversiones en empr.grupo y asoc.a largo plazo</i> | -              | -                | 1.470            | 1.470          | 1.470            |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                               | <b>726.915</b> | <b>938.324</b>   | <b>1.304.061</b> | <b>655.874</b> | <b>804.266</b>   |
| <i>Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar</i>  | 503.706        | 659.120          | 1.040.235        | 263.948        | 551.467          |
| <i>Existencias</i>                                    | 81.308         | 14.570           | -                | 231.006        | 170.450          |
| <i>Inversiones Financieras a corto plazo</i>          | 42.734         | 67.585           | 25.648           | 21.417         | 24.782           |
| <i>Efectivo y otras activos liquidos equivalentes</i> | 99.168         | 197.049          | 238.179          | 139.503        | 57.568           |
| <b>Pasivo</b>   | <b>876.927</b> | <b>1.061.427</b> | <b>1.627.073</b> | <b>911.733</b> | <b>1.027.946</b> |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                | <b>424.495</b> | <b>441.406</b>   | <b>457.136</b>   | <b>334.282</b> | <b>374.395</b>   |
| <i>Capital</i>  | 200.004        | 200.004          | 200.004          | 200.004        | 200.004          |
| <i>Reservas</i>                                       | 205.537        | 224.491          | 241.402          | 134.164        | 134.163          |
| <i>Resultado del ejercicio</i>                        | 18.953         | 16.911           | 15.729           | 114            | 40.228           |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                            | <b>35.938</b>  | <b>7.541</b>     | <b>102.086</b>   | <b>106.596</b> | <b>68.583</b>    |
| <i>Deudas a largo plazo</i>                           | 32.371         | 4.822            | 99.028           | 103.538        | 66.571           |
| <i>Pasivos por Impuesto Diferido</i>                  | 3.567          | 2.719            | 3.057            | 3.057          | 2.013            |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                               | <b>416.494</b> | <b>612.480</b>   | <b>1.067.852</b> | <b>470.856</b> | <b>584.968</b>   |
| <i>Deudas a corto plazo</i>                           | 20.121         | 6.297            | -                | 8.888          | 5.656            |
| <i>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</i> | 396.374        | 606.183          | 643.033          | 461.968        | 597.919          |
| <i>Periodificaciones a corto plazo</i>                | 0              | 0                | 424.819          | -              | -18.607          |

\*Datos auditados a 30 de septiembre de 2012

\*\*Datos provisionales a 31 de diciembre de 2012

El balance se ha incrementado de forma importante en los últimos años, pasando de 876.927 euros en el ejercicio 2009, a 1.627.073 euros a final del ejercicio 2011.

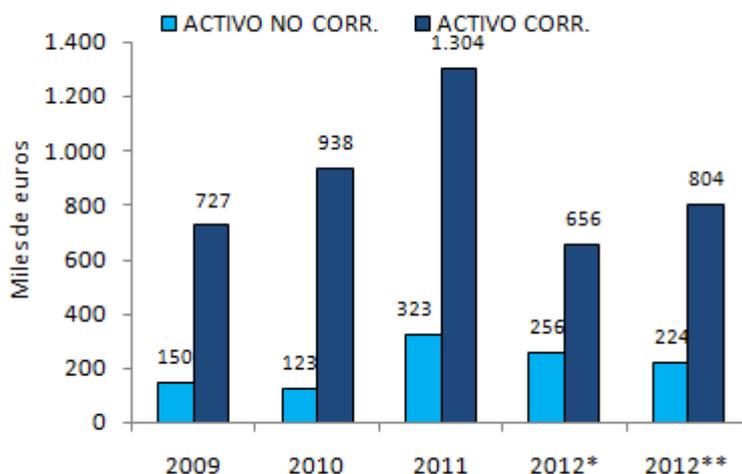
Sin embargo, la cifra total de balance desciende de forma importante a 30 de septiembre de 2012, concretamente hasta los 911.733 euros, debido principalmente a la disminución del activo corriente, concretamente por los descensos de los saldos con deudores y clientes. Se prevé que esta cifra ascienda a 1.027.946 en el cierre provisional del 31 de diciembre de 2012.

Por parte del activo corriente, existe un importante aumento en la cifra de clientes y deudores hasta el año 2011, incrementándose en más del 100% y pasando de sumar 503.706 euros a fecha de cierre del año 2009, a 1.040.235 euros en el cierre del año 2011.

En el caso del activo no corriente, durante el año 2011 se ha duplicado su importe principalmente por la realización de inversiones en equipos y tecnología.

El epígrafe de Inmovilizado Intangible a fecha 30 de septiembre de 2012, asciende a 28.182,94 euros, correspondiéndose con aplicaciones informáticas.

El nivel de tesorería a fecha de cierre de 2011 se elevaba a 238.179 euros, superando la cifra existente en los años anteriores. Sin embargo, a fecha del cierre provisional de 31 de diciembre de 2012 desciende situándose en 57.568 euros.

**Evolución Estructura del ACTIVO**

\*Datos auditados a 30 de septiembre de 2012

\*\*Datos provisionales a 31 de diciembre de 2012

En cuanto al pasivo, es destacable que a finales del año 2011 se acumulaban reservas por un importe de 241.402 euros, con lo que el Patrimonio Neto alcanzó la cifra de 457.136 euros.

A fecha 30 de septiembre de 2012, el importe de las reservas reflejadas en el balance descende de forma significativa situándose en 134.164 €. Esto deriva de la subsanación de parte de las salvedades recogidas en las auditorías de los años anteriores, tal y como se describe en el apartado 1.19.4 de este Documento. El detalle de dicha subsanación se recoge en la nota 2.7 de la auditoría de los estados financieros intermedios a 30 de septiembre de 2012 de EQTEC Iberia que se acompaña en el Anexo II de este Documento.

El capital social de la empresa está formado por 33.334 participaciones de 6 euros de valor nominal cada una de ellas.

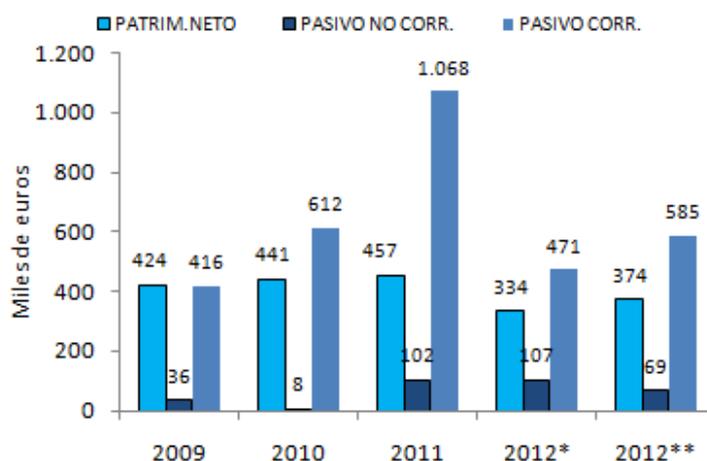
Dentro del pasivo no corriente se incluyen principalmente deudas a largo plazo con entidades de crédito. A 31 de diciembre de 2011, dichas cifras corresponden básicamente a las cantidades pendientes de pago de dos préstamos obtenidos durante ese año; uno constituido con fecha de 15 de junio de 2011 y vencimiento en el año 2016 por un capital de 91.843 euros, y otro constituido con fecha 6 de abril de 2011 y vencimiento en el año 2014, de un capital total de 16.378 euros.

Por otro lado, el pasivo corriente recoge principalmente pasivos financieros a corto plazo, derivados de acreedores comerciales y otras deudas a corto plazo. En el año 2011, éstos alcanzan los 643.033 euros, correspondiendo 552.604 euros a saldos con proveedores y 90.429 euros a saldos con otros acreedores.

Las periodificaciones a corto plazo del año 2011 corresponden a ingresos anticipados de proyectos que la Sociedad ha facturado al cliente. Esto es debido a que en estos proyectos aún no se han devengado la totalidad de los costes debido al grado de avance de los mismos, tal y como se refleja en la nota número 10 de la memoria de la auditoría de los

estados financieros de EQTEC Iberia del ejercicio 2011 que se acompañan en el anexo II del presente Documento.

### Evolución Estructura del PASIVO



\*Datos auditados a 30 de septiembre de 2012

\*\*Datos provisionales a 31 de diciembre de 2012

Tal y como se ha comentado anteriormente, en el periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012 la Sociedad ha procedido a corregir dos errores contables de ejercicios anteriores:

- ❖ La Sociedad ha cancelado un saldo deudor del cual no hay indicios de cobro por importe de 30.000 euros (neto de efecto impositivo 24.000 euros) contra las reservas voluntarias de libre imposición de la Sociedad.
- ❖ La Sociedad ha retrocedido la activación de gastos de desarrollo del epígrafe de activos intangibles por importe de 123.710 euros (neto de efecto impositivo 98.968 euros) contra las reservas voluntarias de libre disposición de la Sociedad.

Como consecuencia de la citada regularización la Sociedad ha registrado la imposición diferida correspondiente por importe de 30.742 euros. Su desglose es el siguiente.

| €                    | Importe       |
|----------------------|---------------|
| Deudores             | 6.000         |
| Gastos de desarrollo | 24.742        |
| <b>Total</b>         | <b>30.742</b> |

### 1.19.3 Información financiera consolidada de EBIOS Energy a 30 de noviembre de 2012 y cierre provisional a 31 de diciembre de 2012

A continuación se presenta la situación de los estados financieros consolidados intermedios del Grupo para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2012 y el 30 de noviembre de 2012, que han sido elaborados según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dichos estados financieros junto con el informe del auditor

BAKER TILLY KLITOU AND PARTNERS, OOD se adjuntan como Anexo I del presente Documento.

Es importante recalcar que existe un acuerdo de la Junta General de Accionistas de EQTEC Iberia el 30 de noviembre de 2012, en el que se acuerda ceder el control de la Sociedad al grupo EBIOS, a pesar de que es ese momento sólo tiene una participación directa del 45% del capital de la sociedad. Está previsto que dicha participación ascienda al 51% en los próximos dos años.

Debido a que EBIOS adquiere el control de EQTEC Iberia, S.L. el 30 de noviembre de 2012, la consolidación contable expuesta a esa fecha, que se realiza por el método de integración global, no incorpora los ingresos y gastos procedentes de la filial EQTEC Iberia, S.L., dado que hasta ese momento no formaba parte del perímetro de consolidación.

La próxima auditoría que se realizará con fecha 31 de diciembre del 2012, ya incorporará el 100% de los ingresos de la filial EQTEC Iberia, S.L. pero sólo los correspondientes al mes de diciembre, es decir, desde que EBIOS obtiene el control de dicha Sociedad.

En el caso del balance se consolida el 100% de las diferentes partidas de EQTEC Iberia, S.L. que haya en cada momento concreto, dado que representa una situación patrimonial estática.

De cara a mostrar los datos lo más actualizados posible, se reflejan comparativamente los datos del cierre provisional con fecha 31 de diciembre de 2012 de EBIOS Consolidado.

### **Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada de EBIOS Energy: Comparativa auditoría a 30/11/2012 y cierre provisional a 31/12/12**

A continuación se muestra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada auditada a fecha 30-11-2012, comparativamente con los datos del cierre provisional a 31-12-12:

| <b>EBIOS CONSOLIDADO</b>            |              |               |
|-------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>miles de euros</b>               | <b>2012*</b> | <b>2012**</b> |
| <b>Ingresos totales</b>             | <b>612</b>   | <b>825</b>    |
| Aprovisionamientos                  | 0            | -208          |
| Mantenimiento                       | 0            | 0             |
| Serv.Generales y Administrativos    | -96          | -210          |
| I + D                               | 0            | 0             |
| <b>Gastos operativos</b>            | <b>-96</b>   | <b>-417</b>   |
| <b>EBITDA</b>                       | <b>516</b>   | <b>407</b>    |
| <b>Amortizaciones</b>               | <b>0</b>     | <b>0</b>      |
| <b>Resultado de Explotación</b>     | <b>516</b>   | <b>407</b>    |
| <b>Resultado Financiero</b>         | <b>-1</b>    | <b>-5</b>     |
| <b>Resultado antes de impuestos</b> | <b>515</b>   | <b>402</b>    |
| <b>Impuesto sobre beneficios</b>    | <b>-52</b>   | <b>-59</b>    |
| <b>Resultado del ejercicio</b>      | <b>463</b>   | <b>343</b>    |

\* Datos auditados a 30 de noviembre de 2012

\*\* Datos provisionales a 31 de diciembre de 2012

Los 612.000 euros recogidos en la cifra de ingresos a fecha 30 de noviembre de 2012 se corresponden con saldos deudores que poseía la Sociedad dominante Elektra Holding frente a las SPVs, derivados de la concesión de préstamos y la asunción de gastos relacionados con la gestión de trámites, permisos, etc. y que ésta cede sin contraprestación a EBIOS Energy. Es decir, se corresponden con gastos asumidos por Elektra respecto a la puesta en marcha de las SPVs, y que aporta sin contrapartida a EBIOS.

Con ello, para el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de noviembre de 2012, el beneficio neto del Grupo es de 463 mil euros.

En el cierre provisional a fecha 31 de diciembre de 2012, el resultado previsto se sitúa en 343 mil euros.

### **Balance de Situación Consolidado de EBIOS Energy: Comparativa auditoría a 30/11/2012 y cierre provisional a 31/12/12**

| <b>EBIOS CONSOLIDADO</b>         |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>miles de euros</b>            | <b>2012*</b>  | <b>2012**</b> |
| <b>ACTIVO</b>                    |               |               |
| Inmovilizado Intangible          | 10.766        | 10.764        |
| Inmovilizado Material            | 1.095         | 1.089         |
| Fondo de comercio                | 2.821         | 2.821         |
| Activos por Impuesto Diferido    | 30            | 20            |
| <b>Total activo no corriente</b> | <b>14.712</b> | <b>14.694</b> |
| Existencias                      | 284           | 170           |
| Cuentas por cobrar               | 331           | 420           |
| Efectivo                         | 26            | 77            |
| <b>Total activo corriente</b>    | <b>641</b>    | <b>667</b>    |
| <b>Total activo</b>              | <b>15.353</b> | <b>15.361</b> |
| <b>PASIVO</b>                    |               |               |
| Deuda Financiera a largo plazo   | 86            | 57            |
| Préstamos con partes vinculadas  | 127           | 170           |
| Deudas con partes vinculadas     | 206           | 206           |
| Arrendamientos financieros       | 17            | 9             |
| Pasivos por Impuesto Diferido    | 1.102         | 1.102         |
| <b>Total pasivo no corriente</b> | <b>1.538</b>  | <b>1.544</b>  |
| Cuentas a Pagar                  | 497           | 613           |
| Otros pasivos                    | 52            | 59            |
| <b>Total pasivo corriente</b>    | <b>549</b>    | <b>672</b>    |
| Capital social                   | 12.392        | 12.392        |
| Beneficios retenidos             | 715           | 547           |
| Intereses minoritarios           | 159           | 206           |
| <b>Total Patrimonio Neto</b>     | <b>13.266</b> | <b>13.145</b> |
| <b>Total Pasivo</b>              | <b>15.353</b> | <b>15.361</b> |

\*Datos auditados a 30 de noviembre de 2012

\*\* Datos provisionales a 31 de diciembre de 2012

Dentro del inmovilizado material se recogen, entre otros, los terrenos dónde se albergarán las plantas propias de gasificación de residuos. Estos terrenos han sido valorados a valor razonable, basándose en precios comparativos de mercado.

Dentro del inmovilizado intangible se recogen partidas de adquisición de software, así como las licencias, contratos, permisos, diseños, etc. relacionados con la fase de desarrollo de seis proyectos de construcción y puesta en marcha de plantas termoeléctricas basadas en la gasificación de residuos:

| Miles €             | 30/11/2012    |
|---------------------|---------------|
| Heat Biomass        | 2.986         |
| Karlovo Biomass     | 2.986         |
| Tvarditsa Biomass   | 1.746         |
| Nova Zagora Biomass | 1.090         |
| Plovdiv Biomass     | 1.004         |
| United Biomass      | 929           |
| <b>Total</b>        | <b>10.741</b> |

Los activos por impuestos diferidos, recogen 30 mil euros aproximadamente que provienen de la filial EQTEC Iberia, S.L, refiriéndose principalmente a la pérdida por deterioro de cuentas a cobrar.

Por su parte, el patrimonio neto asciende a 13.266 miles de euros y el activo corriente excede al pasivo corriente en aproximadamente 92 mil euros.

El capital social se compone de 2.423.550 acciones de 10 BGN de valor nominal cada una.

Los préstamos bancarios por importe de aproximadamente 86.000 euros son recibidos por la filial EQTEC Iberia, S.L. Asimismo, EBIOS ha recibido un préstamo de 127 miles de euros de la compañía Elektra Holding.

El importe de las deudas con partes vinculadas de 206 mil euros se corresponde con la transferencia de acciones de la filial EQTEC Iberia, S.L. por parte de Elektra Holding a EBIOS.

La partida de "intereses minoritarios" reflejan la parte correspondiente a la participación en la propiedad de la filial de ingeniería (EQTEC Iberia, S.L.) por parte de socios ajenos al grupo EBIOS, tal y como se puede ver en el esquema del punto 1.11 de este Documento. Concretamente, en el año 2012 corresponde al 55% tanto de la cifra de capital como de los beneficios retenidos que figuran en el balance de la filial EQTEC, dado que ésta es la participación que poseen dichos socios minoritarios. A partir del año 2014, este porcentaje se reduciría al 49%, una vez que se incremente la participación de EBIOS en el capital de EQTEC hasta el 51%, tal y como se tiene previsto.

**Cash Flow Consolidado de EBIOS Energy (30/11/2012)**

| <b>EBIOS CONSOLIDADO</b>                     |              |
|--|--------------|
| <b>miles de euros</b>                        | <b>2012*</b> |
| Beneficios antes de impuestos                | <b>515</b>   |
| Pasivo amortizado                            | -612         |
| Variación del Fondo de Maniobra              | 30           |
| <b>Cash flow Operativo</b>                   | <b>-67</b>   |
| Capex (Inversiones)                          | -34          |
| <b>Cash flow Actividades de Inversión</b>    | <b>-34</b>   |
| <b>Free Cash Flow</b>                        | <b>-101</b>  |
| Variación de deudas con entidades del grupo  | 127          |
| <b>Flujos libres de caja del accionista</b>  | <b>127</b>   |
| <b>Incremento / Disminución de Tesorería</b> | <b>26</b>    |

\*Datos auditados a 30 de noviembre de 2012

**1.19.4 En el caso de existir opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores de la sociedad, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello.**

EBIOS ENERGY, AD

Las cuentas anuales del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2011 de EBIOS Energy, AD, han sido objeto de una auditoría por parte de BAKER TILLY KLITOU AND PARTNERS, OOD, emitiéndose un informe en el que se expresa la opinión favorable de que dichos estados financieros dan una imagen fiel de la situación financiera.

Asimismo, los estados financieros intermedios consolidados de EBIOS Energy, AD correspondientes a los 11 primeros meses del ejercicio 2012, hasta el 30 de noviembre, han sido objeto de una auditoría por parte de los auditores mencionados en el párrafo anterior, emitiéndose un informe en el que se expresa la opinión favorable en cuanto a que dichos estados financieros dan una imagen fiel de la situación financiera, con la única salvedad derivada de la aplicación de la normativa fiscal española y que se refleja en el párrafo siguiente.

- *“Como se menciona en la Nota 14 de los estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con la normativa fiscal vigente en España, las declaraciones de impuestos de la filial EQTEC Iberia, S.L. no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. No hemos obtenido información suficiente y documentación relacionada con el período abierto a la inspección fiscal para el año terminado en 31 de diciembre de 2008, por lo que no nos es posible pronunciarnos sobre si dicha situación se encuentra debidamente reflejada en los estados financieros intermedios consolidados de EBIOS ENERGY, AD 30 de noviembre de 2012 adjuntos.”*

Estos informes se incluyen en el Anexo I de este Documento.

EQTEC IBERIA, S.L.

Asimismo, las cuentas anuales de los ejercicios 2009, 2010 y 2011 de EQTEC Iberia, S.L., objeto de los correspondientes informes de auditoría emitidos por Ernst & Young, S.L. y que se incluyen como Anexo II, expresan una opinión de auditoría con salvedades, tal y como se describe a continuación:

Las opiniones expresadas por el auditor de la Sociedad con respecto al ejercicio finalizado a 31 de Diciembre de 2009 contienen las siguientes salvedades:

- *“Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Dado que no hemos dispuesto de la adecuada y suficiente información y documentación en relación con el periodo impositivo abierto a inspección correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2008, no hemos podido completar nuestros procedimientos de revisión de la situación fiscal de la Sociedad para el periodo impositivo indicado, por el que no nos es posible pronunciarnos sobre si dicha situación se encuentra debidamente reflejada en las cuentas anuales abreviadas adjuntas.”*
- *“Al 31 de diciembre de 2009, el epígrafe de “Inmovilizado Intangible” del balance abreviado adjunto incluye gastos de desarrollo por 41.113 euros capitalizados en ejercicios anteriores y que, de acuerdo con los principios y criterios contables contenidos en el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, se encuentran sobrevalorados en su totalidad.”*
- *“Al 31 de diciembre de 2009 en el epígrafe de “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” del balance abreviado adjunto, incluye saldos deudores procedentes de ejercicios anteriores y por un importe de 30.000 euros para los que consideramos que concurren circunstancias para su calificación como de dudoso cobro. La Sociedad no ha registrado el deterioro de dicho saldo por lo que, de acuerdo con los principios y criterios contables contenidos en el marco normativo de información financiera que le es aplicable, al 31 de diciembre de 2009 el citado epígrafe se encuentra sobrevalorado en dicho importe.”*

Con fecha 26 de noviembre de 2012, el auditor de cuentas de la Sociedad emitió su informe acerca de las Cuentas Anuales abreviadas del ejercicio 2010 en el que expresó una opinión con las mismas salvedades declaradas en la auditoría del ejercicio anterior.

Asimismo, con fecha 26 de noviembre de 2012, el auditor de cuentas de la Sociedad emitió su informe acerca de las Cuentas Anuales abreviadas del ejercicio 2011 en el que expresó una opinión con las mismas salvedades declaradas en la auditoría del ejercicio anterior, con la excepción de que a lo largo de este año 2011, fueron capitalizados dentro del epígrafe de “Inmovilizado Intangible” del balance abreviado, más gastos de desarrollo por un importe de 82.597 euros, lo que elevaba el importe total de sobrevaloración de dicha partida a 123.710 euros. En concreto, el texto incorporado por los auditores es el siguiente:

- *“Al 31 de diciembre de 2011 el epígrafe de “Inmovilizado Intangible” del balance abreviado adjunto incluye gastos de desarrollo por 123.710 euros (41.113 euros capitalizados en ejercicios anteriores y 82.597 euros en el ejercicio 2011) que, de acuerdo con los principios y criterios contables contenidos en el marco normativo de información financiera aplicable a la*

*Sociedad, se encuentran sobrevalorados en su totalidad (41.113 euros al 31 de diciembre de 2010). Nuestra auditoría sobre las cuentas anuales abreviadas del ejercicio anterior incluyó una salvedad por esta cuestión.”*

#### Estados financieros intermedios correspondientes a los primeros 9 meses del año 2012, a 30 de septiembre.

Con fecha 26 de noviembre de 2012, el auditor de cuentas de la Sociedad emitió su informe acerca de los estados financieros abreviados intermedios finalizados el 30 de septiembre del ejercicio 2012 en el que se expresa que en este ejercicio se subsanan la mayoría de las salvedades existentes en los ejercicios anteriores, con una excepción:

- *“Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Dado que no hemos dispuesto de la adecuada y suficiente información y documentación en relación con el periodo impositivo abierto a inspección correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2008, no hemos podido completar nuestros procedimientos de revisión de la situación fiscal de la Sociedad para el periodo impositivo indicado, por el que no nos es posible pronunciarnos sobre si dicha situación se encuentra debidamente reflejada en los estados financieros abreviados intermedios de 9 meses finalizados a 30 de septiembre de 2012 adjuntos. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales abreviadas del ejercicio anterior terminado a 31 de diciembre de 2011 incluyó una salvedad por esta cuestión.”*

Por la tanto, en el transcurso del ejercicio 2012, la Sociedad ha tomado determinadas medidas que implican que, a fecha de 30 de septiembre del 2012, (i) no exista ningún gasto de desarrollo capitalizado dentro del epígrafe de “inmovilizado intangible” que haga que éste se encuentre sobrevalorado, y (ii) tenga reconocidos adecuadamente todos los saldos de dudoso cobro en el balance, con lo que quedan resueltas dichas salvedades. Asimismo, con respecto a la salvedad relativa a la imposibilidad de comprobación fehaciente de la situación fiscal, se trata de una salvedad genérica que prescribe a los cuatro años. Por tal carácter genérico de la salvedad, no cabe concretar acción previa de la compañía más allá de la predisposición a acometer las actuaciones que conllevaré en su caso cualquier contingencia sobrevenida antes del plazo de prescripción.

#### **1.19.5 Descripción de la política de dividendos**

---

EBIOS no ha repartido dividendos desde su constitución. Los beneficios que se generen está previsto que permanezcan en la empresa en forma de reservas, produciendo así un incremento de los activos líquidos disponibles y convirtiéndose en una fuente de autofinanciación en los próximos ejercicios.

Ello sin perjuicio de que en caso de producirse una evolución positiva de los resultados, éstos hiciesen plausible revisar esta política y reconsiderar el reparto de dividendos, siempre que sea de manera coherente con las necesidades de financiación de la compañía.

### **1.19.6 Información sobre litigios que puedan tener un efecto significativo sobre el Emisor**

---

A fecha de elaboración del presente Documento Informativo no existen litigios que puedan tener un efecto adverso significativo sobre la Sociedad.

## **1.20 Factores de riesgo**

---

La decisión de invertir en EBIOS entraña riesgos potenciales relacionados con el negocio, el mercado, la financiación y la Compañía. A continuación se enumeran los factores de riesgo que se consideran a fecha del presente Documento más relevantes para los inversores. No obstante, podrían existir otros factores de riesgo adicionales, de menor relevancia o desconocidos en la actualidad.

### **Riesgo derivado de incumplimiento de la financiación**

El Plan de Negocio presentado en este Documento, asume la captación de 12 millones de euros durante los próximos ejercicios, así como un nivel de deuda que permita complementar la financiación necesaria fundamentalmente para la construcción de las cuatro plantas previstas, pero también del fondo de maniobra que requerirá la expansión del negocio. Por tanto, para que el Plan de Negocio se adecue a lo expuesto con anterioridad deberán cumplirse las siguientes premisas:

- (i) que se capten los recursos propios anunciados
- (ii) que se acceda a la financiación bancaria necesaria y que ésta última sea en los términos y condiciones proyectados.

Cabe señalar que en el caso de que no se logre obtener financiación bancaria, se aplicaría el equity que se capte en la operación de incorporación al Mercado Alternativo Bursátil íntegramente a la construcción de una primera central de menor dimensión, quedando sustancialmente reducido el crecimiento que aparece en el Plan de Negocio.

No obstante, cabe señalar que la escalabilidad de los distintos proyectos en cartera otorgan flexibilidad en función de los recursos disponibles.

### **Riesgo operativo de demora en los plazos**

Existe un riesgo operativo de demora en los plazos de comienzo de actividad de las plantas eléctricas y ejecución de las autorizaciones necesarias. Si se produjera un retraso en el comienzo de facturación por cualquier motivo o en los costes incurridos por plazo o magnitud, afectaría a las proyecciones de la Compañía de forma que se diferirían los resultados previstos.

### **Integración vertical de la actividad**

El Plan de Negocio recogido en este Documento, recoge un salto estratégico cualitativo al integrar la actividad verticalmente hacia la tenencia en cartera propia de plantas desarrolladas y construidas por el grupo para su operación y mantenimiento. Aunque el

equipo gestor y su experiencia por separado en la originación de proyectos como en la actividad de ingeniería es amplia, la integración de ambas en EBIOS es extremadamente reciente.

### **Riesgo regulatorio**

Existe una concentración de riesgo país y regulatorio en la construcción de plantas propias. Si bien la principal actividad de la Compañía está diversificada geográficamente en el área de ingeniería, en lo que respecta a la construcción de plantas propias reflejadas en el Plan de Negocio 2013-2015 que recoge este Documento, éstas se concentran en Bulgaria.

A fecha de aprobación del presente Documento se acaba de producir la dimisión del gobierno búlgaro, abriéndose un periodo electoral en los próximos meses. Entre las causas de este hecho han estado algunas protestas populares por el aumento el último mes de la factura de las compañías distribuidoras de electricidad durante este invierno, aumentando de forma sustancial los consumos de energía eléctrica y térmica debido a la inclusión de nuevos conceptos en dicha factura. Existe por lo tanto el riesgo de que se produzca un cambio en la política estratégica de los próximos gobiernos y en la normativa derivada en el ámbito de la gasificación de residuos, en sentido contrario a los intereses de la compañía y de las expectativas del plan de negocio.

### **EBIOS depende en buena medida de determinado personal clave**

EBIOS depende en buena medida (i) de su equipo de alta dirección, que atesora una amplia experiencia de gestión en el sector y (ii) de las compañías promotoras del proyecto que aportan tanto los activos como el *know-how*, que es el *core* de negocio de la Compañía.

La pérdida de los servicios de cualquier miembro clave del equipo directivo de la Sociedad podría afectar negativamente al negocio, a los resultados, a las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de EBIOS y de su Grupo.

### **Riesgo derivado del marco regulatorio del sector**

La actividad de EBIOS, en lo que a las 4 SPVs se refiere, está sujeta a la normativa existente a nivel nacional y europeo. Modificaciones en dicha normativa podrían suponer modificaciones en las estimaciones y planes que la Compañía contempla para los próximos ejercicios.

### **Riesgo de obsolescencia técnica**

Las 4 SPVs generarán energía basándose en la gasificación de los residuos, *know-how* tecnológico aportado por EQTEC: *EQTEC Gasifier Technology*.

Si bien la *EQTEC Gasifier Technology* es reconocida hoy por su calidad y potencialidad, la concurrencia de nuevos avances en el sector o nuevos competidores, podría condicionar su posición relativa.

El éxito de la Compañía dependerá de su capacidad de adaptación a las tecnologías vanguardistas que en su caso aparezcan en relación a la gasificación de residuos.

No obstante, EBIOS destaca por especializarse en la ingeniería de plantas energéticas para diferentes tecnologías y diferentes tipos de residuos. De esta forma, y en base a un análisis previo, las plantas energéticas se diseñan de acuerdo a las características de la materia orgánica que proporcionará la energía.

### **Estimaciones, tendencias, previsiones y proyecciones futuras**

Este Documento Informativo contiene en el apartado 1.14, estimaciones, tendencias, previsiones y proyecciones futuras que por su naturaleza son inciertas y susceptibles de no verse cumplidas en el futuro. A pesar de que la Sociedad considera que las expectativas reflejadas en este Documento son razonables, tales previsiones están basadas en hechos futuros e inciertos cuyo acaecimiento es imposible determinar o asegurar a la fecha de este Documento Informativo.

En el futuro, alguna de las circunstancias contempladas por la Sociedad podría evolucionar de forma distinta a la prevista, lo que podría afectar negativamente al negocio, a los resultados, a las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de EBIOS y de su Grupo. En el apartado 1.14.3 se citan las asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de las previsiones o estimaciones del Plan de Negocio de la Compañía.

### **Tipos de cambio**

La utilización de monedas distintas del euro en el curso de la actividad empresarial de EBIOS implica un riesgo de tipo de cambio.

EBIOS es una compañía Búlgara. En relación a la actividad de la compañía en Bulgaria, cabe señalar que la moneda búlgara (lev) tiene un tipo de cambio fijo respecto al euro.

Según la Decisión número 223 de fecha 31 de diciembre de 1998 del Consejo de Administración del Banco Nacional de Bulgaria, el tipo de cambio oficial se fijó en 1,95583 lev por euro, entrando en vigor 1 de enero de 1999.

### **Riesgos vinculados a la cotización de las acciones objeto de la emisión**

Los mercados de valores presentan en el momento de la elaboración del presente Documento una elevada volatilidad, fruto de la coyuntura que la economía mundial viene atravesando en los últimos ejercicios. Además, las acciones de la Compañía 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.

## **2 INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACCIONES**

---

### **2.1 Número de acciones cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas. Capital social, indicación de si existen otras clases o series de acciones y de si se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones**

---

A fecha del presente Documento, el capital social de EBIOS, es de 24.235.500 BGN, y está representado por 2.423.550 acciones de 10 BGN de valor nominal cada una de ellas. Todas las acciones se hallan suscritas y totalmente desembolsadas, pertenecen a una única clase y serie y confieren a sus titulares idénticos derechos políticos y económicos.

La Junta General Extraordinaria de la Compañía de 12 de diciembre de 2012 acordó solicitar la incorporación en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Expansión en Expansión, de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad, así como de todas aquellas acciones que se emitan entre la fecha del acuerdo y la fecha de efectiva de incorporación de las acciones.

Asimismo, se acordó por unanimidad delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar un aumento de capital social en el marco de la solicitud para la incorporación a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil. La totalidad de los accionistas de la Sociedad renunciaron al derecho de suscripción preferente que les pudiera corresponder sobre las nuevas acciones objeto del aumento de capital, comprometiéndose asimismo a reiterar dicha renuncia en la medida en que resulte necesario para la ejecución del mismo.

### **2.2 Grado de difusión de los valores. Descripción, en su caso, de la posible oferta previa a la incorporación que se haya realizado y de su resultado**

---

#### **2.2.1 Importe de la Oferta**

---

El número de acciones que se emitirán como consecuencia de la Oferta, será fijado por el Consejo de Administración de la Sociedad, una vez finalice el periodo de prospección de la demanda que los principales directivos de la Sociedad llevarán a cabo junto con las entidades que actúen como colocadoras de las acciones de la Sociedad. En este sentido, la Junta General Extraordinaria de accionistas de EBIOS celebrada el pasado 12 de diciembre de 2012, acordó por unanimidad, ampliar el capital social en un importe máximo de 12.271.005 euros (24.000.000 BGN) y delegar en el Consejo de Administración de la Sociedad la facultad de definir las condiciones de la ampliación, renunciando los accionistas actuales a su derecho de suscripción preferente.

Bankia Bolsa, S.V., S.A. e Banco Inversis, S.A. actúan como Entidades Colocadoras. Bankia Bolsa, S.V., S.A, actuará además como Entidad Coordinadora. Asimismo, Banco Inversis, S.A actúa como Proveedor de Liquidez y BNP Paribas Securities Services-Sucursal en España como Entidad Agente y como Entidad Enlace (en adelante indistintamente, la "Entidad/es Colocadora/s", la "Entidad Agente", la "Entidad Enlace" o el "Proveedor de Liquidez").

### **2.2.2 Destinatarios de la Oferta**

---

La oferta se dirige a terceros inversores en España (sin que en ningún caso tenga la consideración de oferta pública de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 30.bis.1 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el artículo 38 del Real Decreto 1310/2005, que desarrolla parcialmente dicha Ley) y fuera de España según la normativa aplicable en cada país.

La oferta no será objeto de registro en ninguna jurisdicción distinta de España.

## **2.3 Características principales de las acciones y los derechos que incorporan**

---

El régimen aplicable a las acciones que se ofrecen es el relativo a la legislación búlgara.

Las acciones de la Sociedad están representadas por medio de anotaciones en cuenta, conforme a la regulación de las mismas en el Derecho Búlgaro.

Las acciones de la Sociedad están denominadas en levs (BGN).

El Emisor designa a BNP Paribas Securities Services como entidad de Enlace en relación con la Emisión, para que, en todos aquellos supuestos en los que el Emisor no actúe directamente y así le requiera, represente al Emisor ante las instituciones españolas públicas o privadas en relación con todas aquellas actividades que sean necesarias o convenientes para la inclusión de las Acciones en los registros contables de Iberclear y de sus entidades participantes y la subsiguiente incorporación en el MAB.

La Entidad de Enlace asume las siguientes obligaciones:

- a) Actuar ante Iberclear como representante del Emisor, comunicando cuantas informaciones y realizando cuantos trámites sean necesarios para el cumplimiento de la normativa española vigente.
- b) Establecer y mantener los mecanismos necesarios para posibilitar en todo momento el ejercicio de los derechos políticos y económicos por los Inversores reconocidos a través del sistema a cargo de Iberclear, en atención a las circunstancias concretas de la Emisión.
- c) Acreditar ante Iberclear, con carácter previo al alta de las acciones en los registros contables de Iberclear y de sus Entidades Participantes, las características generales de las acciones, los hechos relevantes, así como cualquiera otra información y los flujos previstos, en particular los referidos a pagos de intereses y dividendos u otras operaciones financieras o societarias de las que el Agente tuviera conocimiento en cualquier momento.

La Entidad Agente de pagos, como tal, asumirá por cuenta del Emisor, el pago de los derechos económicos que se deriven de las acciones que en cada momento figuren registradas en el sistema a cargo de Iberclear y de sus Entidades Participantes.

Para cada pago de dividendo la Emisora informará a la entidad Agente, en los plazos acordados, del detalle del importe bruto y neto en origen del dividendo, teniendo en cuenta la fiscalidad aplicable en el país de origen en cada momento, así como la fecha efectiva del mismo. La entidad Agente, una vez recibido del Emisor el importe correspondiente al pago del dividendo, en la fecha establecida al efecto, procederá a abonar el importe neto del dividendo, una vez aplicada la fiscalidad española, a las acciones que figuren registradas en el sistema de Iberclear, a través de los mecanismos que Iberclear habilita a tal efecto.

La Entidad Agente, por cuenta del Emisor, gestionará la fiscalidad asociada a dicho dividendo. Aquellos accionistas que tengan sus acciones registradas en el sistema de registro de Iberclear, y a través de las Entidades Participantes del Sistema acrediten que tienen derecho a la devolución de la retención practicada en virtud de lo que establezca el Convenio de Doble Imposición entre ambos países en cada momento, podrán reclamar la devolución de las mismas, a través de las Entidades Participantes del Sistema, a la Entidad Agente.

- d) Coordinar las actuaciones necesarias que permitan practicar correcta y puntualmente la inclusión y exclusión de las acciones en el sistema registral a cargo de Iberclear, en coordinación con el depositario custodio en el extranjero.
- e) Establecer y mantener, en coordinación con el depositario custodio en el extranjero los mecanismos necesarios para garantizar en todo momento y circunstancia la correcta y permanente correspondencia entre el saldo de valores incluido y registrado en el sistema a cargo del Servicio de Iberclear y el saldo de los valores depositados o registrados en la Entidad Custodia en el extranjero, haciéndose responsable de los perjuicios que pudieran derivarse de cualquier alteración o discrepancia de esta equivalencia.
- f) Contar con los medios técnicos adecuados para realizar puntualmente las inclusiones y exclusiones de valores y cualquier otro tipo de operaciones, así como para comunicar cualquier circunstancia o información que afecte a las acciones registradas en el sistema a cargo de Iberclear.

Las acciones objeto de la Oferta son acciones ordinarias de la misma clase y serie que las existentes. Se hace constar que no existe otro tipo de acciones en la Sociedad, y que las acciones objeto de la Oferta gozarán de los mismos derechos políticos y económicos que las restantes acciones de EBIOS.

En particular, cabe citar los siguientes derechos, en los términos previstos en los vigentes Estatutos Sociales:

**Derechos y obligaciones de los accionistas:**

“**Artículo 8./1/** Cada acción concede el derecho a un voto en la Junta General, el derecho a un dividendo y el derecho a una cuota de liquidación y todos los demás derechos concedidos por la Ley en proporción al valor nominal de la acción.

/2/ En caso de aumento del capital social mediante la emisión de nuevas acciones, la Junta General o en su caso el Consejo de Administración, en la hipótesis del Art. 196 de la

Ley Mercantil establecerá el plazo dentro del cual se debe desembolsar el valor de las nuevas acciones suscritas.”

#### **Libro registro de accionistas**

“**Artículo 12.** El Libro Registro de Accionistas de la Sociedad se llevará por el Depositario Central, en el que se inscribirán los nombres y las direcciones de los titulares de las acciones nominativas desmaterializadas, inclusive su número. El Depositario Central realiza una inscripción electrónica de las acciones de la Sociedad representadas mediante anotaciones en cuenta.”

### **2.4 En caso de existir, descripción de cualquier condición a la libre transmisibilidad de las acciones estatutaria o extra-estatutaria compatible con la negociación en el MAB-EE**

---

Las acciones de la Sociedad no están estatutariamente sujetas a ninguna restricción a su libre transmisión, tal y como se desprende del segundo apartado del artículo 11 de los Estatutos Sociales de la Sociedad:

#### **“Artículo 11. Transmisión de acciones**

/2/ Las acciones y sus correspondientes derechos económicos, inclusive el derecho de adquisición preferente serán libremente transferibles por cualquier medio admisible en el derecho.”

No obstante lo anterior, en la adaptación de los Estatutos Sociales a las exigencias requeridas por la regulación del MAB-EE relativa a los cambios de control de la Sociedad con motivo de la incorporación de las acciones al MAB-EE, se contemplan ciertas obligaciones de los accionistas en determinadas circunstancias, tal y como se indica en el apartado 2.7 del presente Documento Informativo.

### **2.5 Pactos parasociales entre accionistas o entre la Sociedad y accionistas que limiten la transmisión de acciones o que afecten al derecho de voto**

---

El 7 de agosto de 2012 EQTEC Iberia, S.L. (en adelante, “EQTEC” o “la Sociedad”) y la totalidad de sus accionistas (Elektra Holding, AD e Inava Ingeniería de Análisis, S.L.) suscribieron un acuerdo de socios (en adelante, el “Contrato”) cuyo objeto es regular aquellas cuestiones o materias relacionadas con el gobierno, administración y gestión de la Sociedad, que directa o indirectamente dependan de las decisiones de los Socios o de los representantes nombrados por éstos. En virtud de dicho Contrato, y de su ulterior adenda de noviembre de 2012, se establecen entre otros los siguientes aspectos relevantes a efectos del presente Documento:

1. Que la Sociedad Elektra se comprometía a transferir la plena propiedad de las participaciones que poseía de EQTEC, en el plazo máximo de ciento veinte (120) días

desde la firma del Contrato, a la Sociedad EBIOSS Energy, como así ha sucedido resultando la integración de tal participación en EBIOSS Energy.

2. Que EBIOSS Energy, se compromete a realizar las siguientes ampliaciones de capital dinerarias en EQTEC, en los plazos y condiciones que se determinan a continuación:
  - (i) Antes del día 30 de junio de 2013, EBIOSS Energy, se compromete y obliga a formalizar un aumento de capital en la Sociedad EQTEC, por importe nominal de 11.400 euros más una prima de asunción de 348.600 euros mediante aportación dineraria.
  - (ii) EBIOSS Energy, tendrá el derecho de aumentar su participación en EQTEC en un 3% adicional, hasta alcanzar el 51% del capital social, por un plazo de doce meses, a partir del momento que se haya puesto en marcha la primera planta de biomasa, es decir, que se haya obtenido el Acta 16 de las Autoridades búlgaras y que se firme por parte de EBIOSS Energy o una de sus Sociedades filiales el contrato de encargo de construcción de la segunda planta de biomasa con EQTEC.
3. Las Partes acordaron que EBIOSS contrataría a la Sociedad para la realización inmediata de Proyectos de construcción, ingeniería y mantenimiento de plantas energéticas de gasificación de biomasa.
4. El acuerdo de socios establece las normas que rigen la transmisión de las participaciones sociales, incluyendo el derecho preferente de adquisición y el derecho de acompañamiento en el supuesto de que cualquiera de los accionistas llegara a un acuerdo con un tercero para transmitir sus acciones en EQTEC.

Asimismo, en caso de que el Socio vendedor sea Inava y en determinadas condiciones, EBIOSS Energy vendrá obligada a vender su participación en la Sociedad si así se lo solicita Inava, siempre y cuando el precio de venta sea igual o superior a un importe pactado.

Cabe señalar, que dicho importe pactado es elevado, por lo que una futura venta de la participación en EQTEC por este importe, sería beneficioso para todos los accionistas del Grupo en el horizonte temporal del Plan de Negocio.

5. Finalmente, las partes acordaron que en caso de incumplimiento por alguna de la partes de alguna de las cláusulas del Contrato, la otra parte podrá reclamar la resolución del Contrato y restitución de las prestaciones recíprocas que se hubieran realizado, incluidas las transmisiones de participaciones realizadas por Elektra, EBIOSS e Inava.

## **2.6 Compromisos de no venta o transmisión, o de no emisión, asumidos por accionistas o por la Sociedad con ocasión de la incorporación a negociación en el MAB-EE**

---

EBIOSS Energy, AD y dos de los principales accionistas de la Sociedad (Elektra Holding, AD y Sofia Biomass, EOOD) a fecha del presente Documento Informativo se han comprometido frente a las Entidades Colocadoras a:

- (i) No acordar la emisión, emitir, ofrecer, pignorar, vender, contratar para vender, vender una opción o contrato para comprar, comprar una opción o contrato para vender, conceder una opción, derecho o garantía de compra, suscribir acuerdos de garantía financiera con cambio de titularidad, constituir prendas o suscribir acuerdos de garantía prendaria financiera que otorguen al acreedor pignoraticio o al beneficiario de la garantía facultad de disposición o un derecho de utilización o en los que las obligaciones garantizadas sean exigibles antes de la terminación del plazo de lock-up señalado más adelante, prestar o de alguna otra forma disponer de o transferir, directa o indirectamente, acciones del Emisor o valores convertibles, ejercitables o canjeables por acciones del Emisor, warrants o cualesquiera otros instrumentos que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de acciones del Emisor (incluidas las transacciones con instrumentos financieros previstos en el artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores), ni realizar, directa o indirectamente, cualquier operación que pueda tener un efecto similar a las anteriores, ni realizar, directa o indirectamente, actos de registro bajo la US Securities Act de 1933 con respecto a los citados valores;
- (ii) No suscribir contratos de permuta financiera (swaps), ni otros contratos u operaciones en virtud de los cuales se transfiera, de forma total o parcial, directa o indirectamente, los derechos o efectos económicos de la titularidad de acciones del Emisor.

Con independencia de que la operación descrita en el apartado (i) anterior o la permuta financiera descrita en el apartado (ii) vaya a liquidarse por medio de la entrega de acciones del Emisor, valores convertibles, ejercitables o canjeables por acciones del Emisor, por dinero o cualquier otro medio, desde la firma del presente Contrato hasta una vez transcurridos setecientos veinte (720) días naturales desde la fecha de admisión a negociación de las acciones del Emisor en el MAB, salvo que sean expresamente autorizados al efecto con carácter previo y por escrito por las Entidades Colocadoras, que no podrán denegar injustificadamente dicha autorización.

Como excepciones a dicho compromiso, el Emisor podrá en el citado periodo de setecientos veinte (720) días naturales: (I) poner acciones a disposición del Proveedor de Liquidez con la finalidad de permitir a ésta hacer frente a los compromisos adquiridos en virtud del Contrato de Liquidez celebrado entre el Emisor y el Proveedor de Liquidez y (II) emitir y entregar acciones del Emisor o conceder opciones u otros derechos a la adquisición de acciones del Emisor o vinculados al valor de las acciones del Emisor en el marco de planes de incentivos a sus directivos y/o empleados, siempre que el adquirente o adquirentes asuman idéntico compromiso de no transmisión de acciones por el período remanente.

Igualmente, como excepción a dicho compromiso, los principales accionistas podrán, en el periodo de setecientos veinte (720) días naturales, pignorar, suscribir acuerdos de garantía financiera con cambio de titularidad, constituir prendas o suscribir acuerdos de garantía prendaria financiera que otorguen al acreedor pignoraticio o al beneficiario de la garantía facultad de disposición o un derecho de utilización o en los que las obligaciones garantizadas sean exigibles antes de la terminación del plazo de lock-up, con un límite máximo del 50% de sus acciones, siempre que la finalidad de la financiación obtenida sea

la de suscribir acciones de EBIOS de nueva emisión en las sucesivas ampliaciones de capital que se desarrollen y que asuman idéntico compromiso de no transmisión de las nuevas acciones por el período remanente.

## **2.7 Previsiones estatutarias requeridas por la regulación del MAB relativas a la obligación de comunicar participaciones significativas y los pactos parasociales y los requisitos exigibles a la solicitud de exclusión de negociación en el MAB y a los cambios de control de la Sociedad**

---

La Sociedad en la Junta General del 26 de Noviembre de 2012, acordó por unanimidad aprobar un nuevo texto de sus Estatutos, con la finalidad de incluir las menciones necesarias para adecuar los citados Estatutos a las exigencias de la regulación del MAB-EE, en particular a las contenidas en la Circular 5/2010, de 4 de enero, relativa a los requisitos y procedimiento aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por empresas en expansión.

En particular, las principales modificaciones resultantes de los nuevos Estatutos Sociales aprobados son, además de las necesarias para la adaptación de la Sociedad a la nueva forma de Sociedad Anónima, las siguientes:

### **“Artículo 9. Notificación de participaciones significativas**

/1/ Obligación del accionista de comunicar al emisor la adquisición o pérdida de acciones que alcancen, superen o desciendan del 10% del capital social y sucesivos múltiplos, por cualquier título, directa o indirectamente.

/2/ En el caso de los administradores y directivos, esa obligación se referirá al porcentaje del 1% del capital social y sucesivos múltiplos.

/3/ Las comunicaciones deberán efectuarse dentro del plazo máximo de los 4 /cuatro/ días hábiles siguientes a aquél en que se hubiera producido el hecho determinante de la comunicación. La Sociedad dará publicidad a dichas comunicaciones de conformidad con lo dispuesto en la normativa del Mercado Alternativo Bursátil.”

### **“Artículo 10. Notificación de convenios extraestatutarios**

/1/Obligación de los accionistas de comunicar a la sociedad la suscripción, prórroga o extinción de pactos parasociales que restrinjan la transmisibilidad de las acciones o que afecten al derecho de voto.

/2/Las comunicaciones deberán efectuarse dentro del plazo máximo de los cuatro días hábiles siguientes a aquél en que se hubiera producido el hecho determinante de la comunicación. La Sociedad dará publicidad a dichas comunicaciones de conformidad con lo dispuesto en la normativa del Mercado Alternativo Bursátil.”

### **“Artículo 11. Transmisión de acciones**

/1/Cada transmisión de las acciones nominativas desmaterializadas se realizará conforme a las disposiciones de la legislación vigente, inscribiendo las transacciones en el Depositario Central.

/2/ Las acciones y sus correspondientes derechos económicos, inclusive el derecho de adquisición preferente serán libremente transferibles por cualquier medio admisible en el derecho.

/3/ Obligación del accionista que reciba una oferta de compra de otro accionista o de un tercero que determine que el adquirente vaya a ostentar una participación de control (más del 50% del capital) de no poder transmitir la aludida participación a menos que el potencial adquirente ofrezca a la totalidad de los accionistas la compra de sus acciones en las mismas condiciones.”

#### **“Artículo 35. Solicitud de exclusión de cotización en el Mercado Alternativo Bursátil de España /MAB/**

Art. 35. Obligación de la sociedad, en caso de adoptar un acuerdo de exclusión de negociación del Mercado que no esté respaldado por la totalidad de los accionistas, de ofrecer a los accionistas que no hayan votado a favor de la medida la adquisición de sus acciones a un precio justificado de acuerdo con los criterios previstos en la regulación aplicable a las ofertas públicas de adquisición de valores para los supuestos de exclusión de negociación.”

## **2.8 Descripción del funcionamiento de la Junta General**

---

La Junta General de accionistas se rige por lo dispuesto en la Ley y en los Estatutos:

#### **“Artículo 22. Junta General de los accionistas. Estructura**

/1/ La Junta General está compuesta de los accionistas con derecho a voto.

/2/Los accionistas personas jurídicas participarán en la Junta General mediante sus representantes legales según su legislación nacional o mediante unas personas designadas provistas de un poder expreso otorgado por escrito, y los accionistas personas físicas, en persona o mediante un representante apoderado por escrito.

/3/ Ningún miembro del Consejo de Administración tendrá derecho a representar a otro accionista, salvo que el accionista sea miembro del Consejo de Administración.

/4/ Los miembros del Consejo de Administración participarán en la Junta General, y cuando no sean accionistas no tendrán derecho a voto.”

#### **“Artículo 23. Competencias de la Junta General**

La Junta General:

1. Modifica y complementa los Estatutos de la Sociedad;

2. Aumenta y reduce el capital social;
3. Transforma la Sociedad;
4. Disuelve la Sociedad;
5. Determina el número, nombra y destituye a los miembros del Consejo de Administración y determina la remuneración de los miembros que no sean encargados de la administración;
6. Exonera de responsabilidad a los miembros del Consejo de Administración;
7. Designa y destituye a los auditores registrados;
8. Aprueba las cuentas anuales, distribuye las ganancias y adopta acuerdos de relleno del fondo de reserva y de pago de dividendos;
9. Acuerda la emisión de obligaciones;
10. Designa a los liquidadores en caso de disolución de la Sociedad;
11. Tiene todas las demás competencias que se le confieren por los presentes Estatutos o la Ley.”

#### **“Artículo 24. Reuniones de la Junta General**

/1/La Junta General se celebrará al menos una vez cada año.

/2/La Junta General se podrá convocar con carácter extraordinario, siempre que sea necesario.

/3/La Junta General nombrará a un presidente, secretario y escrutador. El presidente dirige las reuniones.”

#### **Convocatoria de la Junta General**

“**Artículo 25.**/ 1/ La Junta General se convocará con carácter ordinario al menos una vez cada año, a más tardar 3 meses después de la redacción de las cuentas anuales por parte del Consejo de Administración y a más tardar 6 meses después del final del ejercicio .

/2/ En caso de que las pérdidas sean superiores a 1/4 (una cuarta) del capital social, se celebrará la Junta General a más tardar tres meses a partir de la constatación de las pérdidas.

/3/El Consejo de Administración debe convocar la Junta General con carácter extraordinario cuando el valor neto de los activos sea inferior al importe del capital social desembolsado dentro de un plazo máximo de 6 meses a partir de la constatación de tal circunstancia, así como en todos los demás casos de riesgo para la estabilidad económica de la Sociedad.

/4/ La Junta General se podrá convocar inclusive a solicitud de accionistas que posean a lo largo de más de tres meses acciones que representan al menos 5 % del capital social. La solicitud se presentará ante el Consejo de Administración que debe convocar la Junta General dentro de 1 mes. Si dentro de un plazo de un mes la solicitud no está satisfecha o si la Junta General no se celebre dentro de un plazo de tres meses desde la solicitud, el Juzgado Urbano de Sofía convocará la Junta General o autorizará por ello a los accionistas que han solicitado la convocatoria, o a su representante.”

**“Artículo 26.** /1/ La Junta General se convocará mediante una convocatoria publicada en el Registro Mercantil conforme a las disposiciones del Art. 223, Párrafos 3-5 de la Ley Mercantil.

/2/ En caso de que todas las acciones de la Sociedad sean nominativas, la Junta General se podrá convocar sólo mediante convocatorias por escrito entregadas personalmente o enviadas a todos los accionistas por correo certificado al menos 30 días antes de la fecha prevista de celebración de la Junta General.

/3/ En casos excepcionales, cuando hay un quórum del 100% de las acciones suscritas y con el acuerdo expreso de todos los accionistas, la Junta General se podrá convocar y celebrar sin previa entrega de una convocatoria por escrito a cada uno de los accionistas antes de la fecha prevista de celebración de la Junta General. Dicha circunstancia se reflejará obligatoriamente en el Acta de la Junta General.

/4/ Los documentos relacionados con el Orden del Día de la Junta General deben ponerse a disposición de los accionistas antes de la fecha del anuncio o del envío de las convocatorias de la Junta General.

/5/ Los titulares de todas las acciones y sus representantes podrán, siempre que no se presenten objeciones, celebrar la Junta General sin cumplir los requisitos para su convocatoria, si todos los accionistas están presentes o representados en la Junta General.”

#### **“Artículo 27. Lugar de las reuniones**

/1/ Las reuniones de la Junta General se celebrarán en la sede de la Sociedad, siempre que no sea adoptado acuerdo de su celebración en otro lugar.

/2/ Los gastos de los representantes de los accionistas para la participación en las reuniones correrán por cuenta de los accionistas.”

#### **“Artículo 28. Lista de los presentes**

/1/ Para las reuniones de la Junta General se redactará una lista de los presentes con mención del número, del tipo y de los votos de las acciones poseídas.

/2/ Los accionistas y los representantes justificarán su presencia con su firma, legitimándose mediante certificados de depósito expedidos por el Depositario Central. La lista se firmará por el Presidente y el Secretario de la reunión.”

#### **“Artículo 29. Quórum**

/1/ La reunión de la Junta General será válida si están representadas más de la mitad de las acciones con derecho a voto.

/2/ A falta de quórum se convocará una nueva reunión en un plazo no inferior a 14 días y será válida independientemente de las acciones representadas. La fecha de la nueva reunión se podrá indicar inclusive en la convocatoria de la primera reunión.”

#### **Forma de adopción de acuerdos**

**“Artículo 31.** Cada accionista tiene votos en la Junta General en proporción a las acciones poseídas por él.”

**“Artículo 32.** /1/ Los acuerdos de la Junta General se adoptarán por una mayoría ordinaria de todo el capital, salvo que se disponga otra cosa en estos Estatutos o en la Ley.

/2/ Los acuerdos indicados en el Art. 23, Apartados 1, 2, 3 y 4 se adoptarán por una mayoría de 2/3 de las acciones representadas con derecho a voto.”

**“Artículo 33.** /1/ La Junta General podrá adoptar acuerdos sobre asuntos que no hayan sido incluidos en la convocatoria de la Junta General, siempre que estén presentes o representados todos los accionistas y no se opongan a ello.

/2/ Los acuerdos de la Junta General entrarán en vigor o surtirán efectos inmediatamente, salvo los casos previstos en la Ley Mercantil.”

#### **“Artículo 34. Acta de las reuniones**

Para cada reunión de la Junta General se llevará un acta en un libro especial, que se firmará por el Presidente y el Secretario de la reunión y por los escrutadores (en caso de que la Sociedad tenga más de un accionista). Al acta se adjuntarán los documentos relacionados con la convocatoria de la Junta General y la lista de los accionistas presentes o sus representantes.”

## **2.9 Proveedor de Liquidez y breve descripción de su función**

---

El Emisor, con fecha 4 de marzo de 2013, ha formalizado un contrato de liquidez (el “Contrato de Liquidez”) con Banco Inversis, S.A (en adelante, el “Proveedor de Liquidez”).

El Proveedor de Liquidez dará contrapartida a las posiciones vendedoras y compradoras existentes en el Mercado de acuerdo con sus normas de contratación y dentro de sus horarios ordinarios de negociación, no pudiendo dicha entidad llevar a cabo las operaciones de compraventa previstas en el Contrato de Liquidez a través de las modalidades de contratación de bloques ni de operaciones especiales, tal y como éstas se definen en la Circular 7/2010.

En virtud de lo previsto en el Contrato de Liquidez, el Emisor se compromete a poner a disposición del Proveedor de Liquidez, una combinación de efectivo y de acciones del Emisor, por un valor conjunto de 600.000 euros y con una proporción del 50% de efectivo y del 50% de acciones, con la exclusiva finalidad de permitir al Proveedor de Liquidez hacer frente a los compromisos adquiridos en virtud del Contrato de Liquidez.

La finalidad de los fondos y acciones entregados es exclusivamente la de permitir al Proveedor de Liquidez hacer frente a sus compromisos de contrapartida, por lo que el Emisor no podrá disponer de ellos salvo en caso de que excediesen las necesidades establecidas por la normativa del Mercado Alternativo Bursátil.

El Contrato de Liquidez tendrá una duración indefinida, entrando en vigor en la fecha de incorporación a negociación de las acciones del Emisor en el Mercado y pudiendo ser resuelto por cualquiera de las partes, en caso de incumplimiento de las obligaciones asumidas en virtud del mismo por la otra parte, o por decisión unilateral de alguna de las partes, siempre y cuando así lo comunique a la otra parte por escrito con una antelación mínima de 60 días.

### **3 OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

---

No aplica.

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

---

#### **4.1 Información relativa al Asesor Registrado**

---

EBIOS designó con fecha 22 de junio de 2012 a DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. como Asesor Registrado cumpliendo con ello el requisito establecido por la Circular 5/2010 del MAB que obliga la contratación de dicha figura para el proceso de incorporación al MAB-EE y al mantenimiento de la misma mientras la Sociedad cotice en dicho mercado.

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

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

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

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

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

---

No aplica.

### **4.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación al MAB-EE**

---

Además de DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. como Asesor Registrado, Bankia Bolsa, S.V., S.A. e Banco Inversis, S.A. como Entidades Colocadoras, Banco Inversis, S.A como Proveedor de Liquidez, y BNP Paribas Securities Services-Sucursal en España como Entidad Agente y como Entidad Enlace, ha prestado sus servicios en relación con la Oferta objeto del presente Documento Informativo:

- (i) BAKER TILLY KLITOU AND PARTNERS, OOD; auditor de cuentas de EBIOS.
- (ii) Maconis LLC; entidad encargada de asesorar a la Compañía en la elaboración del Plan de Negocio.

- ANEXO I. Cuentas anuales auditadas para el año 2011 y auditoría de los estados financieros intermedios consolidados a 30 de noviembre de 2012 de EBIOS Energy, AD.**
- ANEXO II. Cuentas anuales auditadas para los años 2009, 2010 y 2011 y auditoría de los estados financieros intermedios a 30 de septiembre de 2012 de EQTEC Iberia, S.L.**
- ANEXO III. Opinión del asesor del Plan de Negocio sobre los criterios contables de las proyecciones realizadas.**

**ANEXO I. Cuentas anuales auditadas para el año 2011 y auditoría de los estados financieros intermedios consolidados a 30 de noviembre de 2012 de EBIOSS Energy, AD.**

**EBOSS ENERGY AD**

FINANCIAL STATEMENTS AND  
AUDITOR'S REPORT  
07 January 2011 - 31 December 2011

## **EBOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD)**

---

### **FINANCIAL STATEMENTS AND AUDITOR'S REPORT**

For the period 07 January 2011 - 31 December 2011

| <b>CONTENTS</b>                       | <b>PAGE</b> |
|---------------------------------------|-------------|
| Board of Directors and other Officers | 1           |
| Report of the Board of Directors      | 2 - 3       |
| Independent Auditor's report          | 4 - 5       |
| Statement of comprehensive Income     | 6           |
| Statement of financial position       | 7           |
| Statement of changes in equity        | 8           |
| Statement of cash flows               | 9           |
| Notes to the financial statements     | 10 - 18     |

## **E BIOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD)**

---

### **DIRECTORS AND OTHER OFFICERS**

#### **Executive Director:**

Jose Oscar Leiva Mendez  
Luis Sanchez Angrill

#### **Registered Seat**

49 Bulgaria Blvd  
Floor 11-12  
Sofia 1404

#### **Address for correspondence**

49 Bulgaria Blvd  
Floor 11-12  
Sofia 1404

#### **Legal Consultant**

Angel Panayotov  
49 Bulgaria Blvd  
Floor 11-12  
Sofia 1404

#### **Bank**

Unicredit Bulbank AD  
Bld. Bulgaria  
Sofia 1000

#### **Auditor**

Baker Tilly Klitou and Partners OOD  
104 Akad. Iv.Evst.Geshov Blvd  
7th floor; office 12  
Sofia 1612

## **E BIOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD)**

### **DIRECTOR'S REPORT**

The Board of Directors presents its report and audited financial statements of E BIOSS ENERGY AD, former Teteven Biomass EOOD, (the Company) for the period 07 January 2011 – 31 December 2011.

#### **Incorporation**

E BIOSS ENERGY AD is a joint stock company registered in Sofia, Bulgaria with EIC: 202356513. It was incorporated on 07 January 2011 as TETEVEN BIOMASS EOOD with ELEKTRA HOLDING AD holding 100% of the issued share capital which was EUR 102 (BGN 200 comprising of 200 shares at nominal value BGN 10 each).

#### **Principal activities**

The principal activity of the Company is the management of the engineering, construction and development of gasification Power Plants.

#### **Review of current position, future developments and significant risks**

The Company's development to date, financial results and position are presented in the financial statements. For the period 07 January 2011 - 31 December 2011 the financial result of the Company is net loss in the amount of EUR 81. The net equity is a positive value amounting to EUR 21, and the current liabilities exceed the current assets by EUR 18.

The main risks and uncertainties faced by the Company and the steps taken to manage these risks, are described in note 3 of the financial statements.

#### **Share capital**

Changes in the share capital of the Company after the balance sheet date are explained below.

#### **Events after the reporting period**

On 28 March 2012 the name of the Company was changed from TETEVEN BIOMASS EOOD to E BIOSS ENERGY EOOD.

On 01 October 2012 E BIOSS ENERGY EOOD was transformed into E BIOSS ENERGY OOD and on the same date the share capital of E BIOSS ENERGY OOD was increased from EUR 102 (BGN 200) to EUR 12 391 414 (BGN 24 235 500), comprising 2 423 550 shares of a nominal value of BGN 10 each, divided between the following shareholders:

| <b>Shareholders</b>       | <b>Relative share<br/>%</b> | <b>Number of<br/>shares</b> |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Electra Holding AD        | 75.95                       | 1,840,654                   |
| Sofia Biomass EOOD        | 12.71                       | 308,043                     |
| Sun Company Bulgaria EOOD | 1.65                        | 40,000                      |
| SPAX OOD                  | 0.88                        | 21,325                      |
| 4 physical persons        | 8.81                        | 213,528                     |
| <b>Total:</b>             | <b>100</b>                  | <b>2,423,550</b>            |

On 12 December 2012 E BIOSS ENERGY OOD has been transformed into joint stock company E BIOSS ENERGY AD.

On the same date Mr. Luis Sanchez Angrill was appointed as Director along with Mr. Jose Oscar Leiva Mendez.

On 01 October 2012 the Company acquired 100% ownership over the following subsidiaries:

- **Heat Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384552 and with principal activity: the construction of a 5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant the Company will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Company for South - Central part of Bulgaria. The construction of the plant is planned to start in February 2013 and electricity will start to be produced in 2014.

## EBOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD)

### DIRECTOR'S REPORT

- **Karlovo Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384641 and with principal activity: the construction of a 5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant the Company will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Company for South - Central part of Bulgaria. The construction of the plant is planned to start in February 2013 and electricity will start to be produced in 2015.
- **Plovdiv Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201385444 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant the Company will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Company for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence on 1 January 2018. Plovdiv Biomass has acquired in November 2012 a 100% subsidiary **Bria EOOD** which has the same principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant near the town of Plovdiv.
- **Nova Zagora Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201385519 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Nova Zagora. Upon commissioning of the Power Plant the Company will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Company for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence on 1 January 2017.
- **Tvardica Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201384926 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Tvarditza. Upon commissioning of the Power Plant the Company will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Company for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence in 2014. Tvardica Biomass EOOD has acquired in November 2012 a 100% subsidiary **Tvardica PV EOOD**, which has the same principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant near the town of Tvarditza.
- **United Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384562 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Letnitza. Upon commissioning of the Power Plant the Company will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to CEZ Distribution Bulgaria AD, the electricity distribution Company for the Western part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence on 1 January 2018.
- **Biomass Distribution EOOD**, registered on 12 November 2012 with UIC 201336098 and with principal activity: to provide the necessary raw materials and biomass sources to the biomass power plants of the Company of companies (SPVs) subsidiaries of EBOSS ENERGY AD.

On 30 November 2012 the Company has also acquired control over EQTEC, a Company registered in Spain. EQTEC is an engineering company specializing in the design, complete construction, operation and maintenance of cogeneration plants heat and electricity power, gasification power plants and renewable energy, with experience in the market for more than 15 years. Since its founding, the company has implemented over 60 plant projects of production of electricity and / or heat, with capacities ranging from 60 kW to 10,000 kW. The company has developed and currently works on projects in Spain, Portugal, India, France, Germany, Italy and Bulgaria.

There are no other material events after the reporting period, which have a bearing on the understanding of the financial statements.

By order of the Board of Directors,

Jose Oscar Leiva Mendez  
Executive Director

Sofia, 21.12.2012





**BAKER TILLY**

Baker Tilly Klitou and Partners OOD

104 Akad. Ivan E. Geshov Blvd.

Entrance A, 7<sup>th</sup> Floor

Sofia 1612 - Bulgaria

Tel: +359 2 9580980

Fax: +359 2 8592139

Email: [info@bakertillyklitou.bg](mailto:info@bakertillyklitou.bg)

Website: [www.bakertillyklitou.bg](http://www.bakertillyklitou.bg)

## **Independent Auditor's Report**

To the Shareholders of EBIOSS ENERGY AD

### *Report on the financial statements*

We have audited the accompanying financial statements of EBIOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD (the "Company") which comprise the statement of financial position as of 31 December 2011 and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the period 07 January 2011 – 31 December 2011, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

### *Management's responsibility for the financial statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### *Auditor's responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

*Opinion*

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of **EBOSS ENERGY AD** (former Teteven Biomass EOOD) as of 31 December 2011, and of its financial performance and its cash flows for the period 07 January 2011 – 31 December 2011 in accordance with IFRS, as adopted by the European Union.



**Baker Tilly Klitou and Partners Ltd**

**21 December 2012**  
**Sofia, Bulgaria**

## **EBOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD)**

### STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME For the period 07 January 2011 - 31 December 2011

|  | Note | 07.01.2011 -<br>31.12.2011<br>EUR |
|--|------|-----------------------------------|
| Other revenue                                    |      | -                                 |
| <b>Total revenue</b>                             |      | -                                 |
| General and administrative expenses              |      | -                                 |
| <b>Operating profit</b>                          |      | -                                 |
| Finance cost                                     | 4    | (81)                              |
| <b>Profit before tax</b>                         |      | (81)                              |
| Tax  |      | -                                 |
| <b>Loss for the period</b>                       |      | (81)                              |
| Other comprehensive income                       |      | -                                 |
| <b>Total comprehensive income for the period</b> |      | (81)                              |

The notes on pages 10 to 18 form and integral part of these financial statements.



## **E BIOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD)**

---

### STATEMENT OF FINANCIAL POSITION 31 December 2011

|                                     | Note | 31.12.2011<br>EUR |
|-------------------------------------|------|-------------------|
| <b>ASSETS</b>                       |      |                   |
| <b>Current assets</b>               |      |                   |
| Cash at bank and in hand            | 5    | <u>39</u>         |
|                                     |      | <u>39</u>         |
| <b>Total assets</b>                 |      | <u><u>39</u></u>  |
| <b>EQUITY AND LIABILITIES</b>       |      |                   |
| <b>Equity</b>                       |      |                   |
| Share capital                       | 6    | 102               |
| Retained loss                       |      | <u>(81)</u>       |
|                                     |      | <u>21</u>         |
| <b>Current liabilities</b>          |      |                   |
| Payables to related parties         | 8.1  | <u>18</u>         |
| <b>Total current liabilities</b>    |      | <u>18</u>         |
| <b>Total equity and liabilities</b> |      | <u><u>39</u></u>  |

On 21.12.2012 the Board of Directors of E BIOSS ENERGY AD authorised these financial statements for issue.

.....  
Jose Oscar Lelva Mendez  
Executive Director



## **E BIOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD)**

---

### STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY For the period 07 January 2011 - 31 December 2011

|   | Share<br>capital<br>EUR | Retained<br>loss<br>EUR | Total<br>EUR |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Balance at 7 January 2011</b>          | -                       | -                       | -            |
| Share capital issued during the period    | 102                     | -                       | 102          |
| Total comprehensive Income for the period | -                       | (81)                    | (81)         |
| <b>Balance at 31 December 2011</b>        | <b>102</b>              | <b>(81)</b>             | <b>21</b>    |

---

The notes on pages 10 to 18 form and integral part of these financial statements.

## **EBOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD)**

### **STATEMENT OF CASH FLOWS**

For the period 07 January 2011 – 31 December 2011

|   | 07.01.2011 –<br>31.12.2011 |
|---|----------------------------|
|   | EUR                        |
| <b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>               |                            |
| Loss before tax   | (81)                       |
| Cash flows from operations before working capital changes | (81)                       |
| Increase in trade and other payables                      | 18                         |
| <b>Net cash flows used in operating activities</b>        | <u>(63)</u>                |
| <b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>               |                            |
| Issued share capital                                      | 102                        |
| <b>Net cash flows from financing activities</b>           | <u>102</u>                 |
| <b>Net Increase in cash and cash equivalents</b>          | 5                          |
| Cash and cash equivalents:                                |                            |
| At beginning of the period                                | -                          |
| At end of the period                                      | <u>39</u>                  |

The notes on pages 10 to 18 form and integral part of these financial statements.

## **E BIOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD)**

---

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the period 07 January 2011 – 31 December 2011

#### **1. Incorporation and principal activities**

##### **Incorporation**

E BIOSS ENERGY AD is a joint stock company registered in Sofia, Bulgaria with EIC: 202356513. It was incorporated on 07 January 2011 as TETEVEN BIOMASS EOOD with ELEKTRA HOLDING AD holding 100% of the issued share capital which was EUR 102 (BGN 200 comprising of 200 shares at nominal value BGN 10 each).

##### **Principal activities**

The principal activity of the Company is the management of the engineering, construction and development of gasification Power Plants.

#### **2. Accounting policies**

The principal accounting policies adopted in the preparation of these financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all periods presented in these financial statements unless otherwise stated.

##### **Basis of preparation**

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union (EU). These financial statements have been prepared under the historical cost convention.

The financial statements of the Company as of and for the period 07 January 2011 – 31 December 2011 have been prepared on the basis of the going concern concept. Management is of the opinion that the funds secured by the shareholders are adequate to finance the future planned activities of the Company.

The preparation of these financial statements in conformity with IFRSs requires the use of certain critical accounting estimates and requires Management to exercise its judgement in the process of applying the Company's accounting policies. It also requires the use of assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Although these estimates are based on Management's best knowledge of current events and actions, actual results may ultimately differ from those estimates.

##### **Comparatives**

There are no comparative figures included in these financial statements, as the Company was incorporated on 07 January 2011.

##### **Adoption of new and revised IFRSs**

During the period under audit the Company adopted all the new and revised International Financial Reporting Standards (IFRS) that are relevant to its operations and are effective for accounting periods beginning on 1 January 2011. This adoption did not have a material effect on the accounting policies of the Company.

At the date of approval of these financial statements, standards and interpretations were issued by the International Accounting Standards Board which were not yet effective. Some of them were adopted by the European Union and others not yet.

##### **Standards issued but not yet effective and not early adopted**

Standards issued but not yet effective and not early adopted up to the date of issuance of the Company's financial statements are listed below. This listing is of standards and interpretations issued, which the Company reasonably expects to have an impact on disclosures, financial position or performance when applied at a future date. The Company intends to adopt those standards when they become effective.

## **EBOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD)**

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the period 07 January 2011 – 31 December 2011

#### **Standards:**

IAS 27 Separate Financial Statements (Revised) - The Standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. The Standard has not yet been endorsed by EU.

IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures (Revised) - The Standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. The Standard has not yet been endorsed by EU.

IFRS 9 Financial Instruments: Classification and Measurement - The new standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2015. The Standard has not yet been endorsed by EU.

IFRS 10 Individual Financial Statements - The new standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. IFRS 10 replaces the portion of IAS 27 Individual and Separate Financial Statements that addresses the accounting for individual financial statements. It also includes the issues raised in SIC-12 Consolidation – Special Purpose Entities. The Standard has not yet been endorsed by EU.

IFRS 11 Joint Arrangements - The new standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. IFRS 11 replaces IAS 31 Interests in Joint Ventures and SIC-13 Jointly-controlled Entities – Non-monetary Contributions by Venturers. This standard has not yet been endorsed by the EU.

IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities - The new standard is effective for annual Company periods beginning on or after 1 January 2013. IFRS 12 includes all the disclosure requirements that were previously in IAS 27 related to individual financial statements, as well as all the disclosures that were previously included in IAS 31 Interests in Joint Ventures and IAS 28 Investments in Associates. The Standard has not yet been endorsed by EU.

IFRS 13 Fair Value Measurement - The new standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. IFRS 13 establishes a single source of guidance under IFRS for all fair value measurements. The Standard has not yet been endorsed by EU.

#### **Amendments:**

IAS 12 Income Taxes (Amendment) - Recovery of Underlying Assets - The amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2012. The amendment has not yet been endorsed by EU.

Severe Hyperinflation and Removal of Fixed dates for First Time Adopters - The amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 July 2011. The amendment has not yet been endorsed by EU.

IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures (Amendment) - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities - The amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. This amendment has not yet been endorsed by the EU.

IAS 32 Financial Instruments (Amendment): Presentation - Offsetting Financial assets and Financial Liabilities - The amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014. This amendment has not yet been endorsed by the EU.

Government Loans (Amendment to IFRS 1) – effective for annual period on or after 1 January 2013. This amendment has not yet been endorsed by the EU.

Improvements to IFRSs 2009-2011 - effective for annual period on or after 1 January 2013. These amendments have not yet been endorsed by the EU.

Transition Guidance (Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12) effective for annual period on or after 1 January 2013. These amendments have not yet been endorsed by the EU.

Investment Entities (Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27) effective for annual period on or after 1 January 2014. These amendments have not yet been endorsed by the EU.

#### **Interpretations**

IFRIC 20 Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine - The interpretation is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. IFRIC 20 has not yet been endorsed by the EU.



## **E BIOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD)**

---

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the period 07 January 2011 – 31 December 2011

#### **Foreign currency translation**

##### **(1) Functional and presentation currency**

Items included in the Company's financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ("the functional currency"). The functional currency of the Company is BGN. The financial statements are presented in EUR, which is the Company's presentation currency.

##### **(2) Transactions and balances**

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. For the period under audit and as at the date of the financial statements, the exchange rate of the EUR to BGN is fixed at 1 EUR = 1.95583 BGN. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at period end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss.

#### **Revenue recognition**

Revenue comprises the invoiced amount for the sales of products net of Value Added Tax, rebates and discounts.

#### **Finance costs**

Interest expense and other costs on borrowings to finance construction or production of qualifying assets are capitalised, during the period of time that is required to complete and prepare the asset for its intended use. All other borrowing costs are expensed.

#### **Tax**

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

Current tax liabilities and assets are measured at the amount expected to be paid to or recovered from the taxation authorities, using the tax rates and laws that have been enacted, or substantively enacted, by the reporting date.

Deferred tax is provided in full, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. Currently enacted tax rates are used in the determination of deferred tax.

Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when the deferred taxes relate to the same fiscal authority.

#### **Financial instruments**

Financial assets and financial liabilities are recognised in the Company's statement of financial position when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

The Company's financial assets include cash and cash equivalents. The Company's financial liabilities include trade and other payables.

#### Cash and cash equivalents

For the purpose of the statement of cash flows, cash and cash equivalents comprise cash on hand, deposits held at call with banks and bank overdrafts. In the statement of financial position, bank overdrafts are included in borrowings in current liabilities.

#### Trade payables

Trade payables are initially measured at fair value and are subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method.

## **EBOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD)**

---

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the period 07 January 2011 – 31 December 2011

#### Provisions

Provisions are recognised when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. Where the Company expects a provision to be reimbursed, for example under an insurance contract, the reimbursement is recognised as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain.

#### **Derecognition of financial assets and liabilities**

##### Financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a Company of similar financial assets) is derecognised when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- the Company retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a 'pass through' arrangement; or
- the Company has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

##### Financial liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in profit or loss.

#### **Impairment of assets**

Assets that have an indefinite useful life are not subject to amortisation and are tested annually for impairment. Assets that are subject to depreciation or amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are compared at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units).

#### **Offsetting financial instruments**

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. This is not generally the case with master netting agreements, and the related assets and liabilities are presented gross in the statement of financial position.

#### **Share capital**

Issued capital is classified as equity.

#### **Non-current liabilities**

Non-current liabilities represent amounts that are due more than twelve months from the reporting date.

## **EBOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD)**

---

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the period 07 January 2011 – 31 December 2011

#### **3. Financial risk management**

The risk management policies employed by the Company to manage the main risks are discussed below:

##### **3.1 Market price risk**

The Company is exposed to price risk for negative changes in the price of the services it renders, but this risk is closely monitored.

##### **3.2 Interest rate risk**

Interest rate risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. Borrowings issued at variable rates expose the Company to cash flow interest rate risk. Borrowings issued at fixed rates expose the Company to fair value interest rate risk. The Company is closely monitoring its interest rate risk exposure.

##### **3.3 Liquidity risk**

Liquidity risk is the risk that arises when the maturity of assets and liabilities does not match. An unmatched position potentially enhances profitability, but can also increase the risk of losses. The Company minimizes the liquidity risk by maintaining sufficient cash.

##### **3.4 Currency risk**

Currency risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. Currency risk arises when future commercial transactions and recognised assets and liabilities are denominated in a currency that is not the Company's measurement currency. The Company is not exposed to foreign exchange risk because it has no transactions in currency other than BGN or EUR.

## E BIOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD)

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the period 07 January 2011 – 31 December 2011

#### 4. Finance cost

|              | 07.01.2011 -<br>31.12.2011<br>EUR |
|--------------|-----------------------------------|
| Bank charges | <u>81</u>                         |
|              | <u>81</u>                         |

#### 5. Cash at bank and in hand

|              | 31.12.2011<br>EUR |
|--------------|-------------------|
| Cash at bank | <u>39</u>         |
|              | <u>39</u>         |

As at 31 December 2011 the Company had no cash in hand.

#### 6. Share capital

|   | 2011<br>Number of<br>shares | 2011<br>EUR |
|---|-----------------------------|-------------|
| <b>Issued and fully paid</b><br>On 7 January 2011 | <u>20</u>                   | <u>102</u>  |
| New Issues  | <u>-</u>                    | <u>-</u>    |
| <b>Balance at 31 December 2011</b>                | <u>20</u>                   | <u>102</u>  |

As at 31.12.2011 share capital comprised 20 shares at BGN 10 nominal value. As at the date of these financial statements (21.12.2012) the share capital comprises of 2,423,550 shares with nominal value of BGN 10 each. See also Note 10.

#### 7. Financial instruments

##### (a) Credit risk

The carrying amount of Company's financial assets represent the maximum exposure to credit risk. As of 31.12.2011 the carrying amounts of the financial assets was as follows:

|                           | Note | As of<br>31.12.2011<br>EUR |
|---------------------------|------|----------------------------|
| Cash and cash equivalents | 5    | <u>39</u>                  |
|                           |      | <u>39</u>                  |

## **E BIOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD)**

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the period 07 January 2011 – 31 December 2011

#### **(b) Currency risk**

Company's exposure to currency risk is relatively small since its all financial assets and liabilities are denominated in BGN or EUR. According to the currency legislation of the company, the rate of the BGN is fixed to the EUR at 1 EUR = 1,95583 BGN.

#### **(c) Fair value of financial assets and liabilities**

The carrying values of the Company's financial assets and liabilities approximate their fair values.

### **8. Related party transactions and balances**

The Company's parent and ultimate controlling party is Southeimer LLC, Spain.

As of 31 December 2011 the Company's related parties are as follows:

| <b>Related party</b>      | <b>Relationship</b>                                      |
|---------------------------|--|
| Southeimer LLC, Spain     | Ultimate Parent  |
| Elektra Holding AD        | Parent of E BIOSS ENERGY AD, former Teteven Biomass EOOD |
| Heat Biomass EOOD         | under common control                                     |
| Karlovo Biomass EOOD      | under common control                                     |
| Plovdiv Biomass EOOD      | under common control                                     |
| Nova Zagora Biomass EOOD  | under common control                                     |
| Tvardica Biomass EOOD     | under common control                                     |
| United Biomass EOOD       | under common control                                     |
| Biomass Distribution EOOD | under common control                                     |
| EQTEC Iberia SL, Spain    | under common control                                     |
| Brila EOOD                | under common control                                     |
| Tvarditsa PV EOOD         | under common control                                     |
| Ortiz Elektra AD          | under common control                                     |
| Biomass Gorno EOOD        | under common control                                     |
| Luxur PV EOOD             | under common control                                     |
| Bul PV EOOD               | under common control                                     |
| Bul Biomass EOOD          | under common control                                     |
| Luxur Biomass OOD         | under common control                                     |
| Varna Biomass EOOD        | under common control                                     |
| Val Biomass EOOD          | under common control                                     |
| Pernik Biomass EOOD       | under common control                                     |
| Samokov Biomass EOOD      | under common control                                     |
| Smolyan Biomass EOOD      | under common control                                     |
| Eupolygon OOD             | under common control                                     |
| Titan Power OOD           | under common control                                     |
| Elektra PV EOOD           | under common control                                     |
| Leife EOOD                | under common control                                     |
| TITAN POWER OOD           | under common control                                     |

#### *Directors*

The Executive Director of E BIOSS ENERGY AD as at 31.12.2011 is Jose Oscar Leiva Mendez.

## **E BIOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD)**

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the period 07 January 2011 – 31 December 2011

#### **8.1 Payables to related parties**

|                                     | <b>31.12.2011</b> |
|-------------------------------------|-------------------|
|                                     | <b>EUR</b>        |
| Elektra Holding AD – trade payables | <b>18</b>         |

#### **9. Commitments and contingent liabilities**

The Company had no commitments or contingent liabilities as at 31 December 2011.

#### **10. Events after the reporting period**

On 28 March 2012 the name of the Company was changed from TETEVEN BIOMASS EOOD to E BIOSS ENERGY EOOD.

On 01 October 2012 E BIOSS ENERGY EOOD was transformed into E BIOSS ENERGY OOD and on the same date the share capital of E BIOSS ENERGY OOD was increased from EUR 102 (BGN 200) to EUR 12 391 414 (BGN 24 235 500), comprising 2 423 550 shares of a nominal value of BGN 10 each, divided between the following shareholders:

| <b>Shareholders</b>       | <b>Relative share<br/>%</b> | <b>Number of<br/>shares</b> |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Electra Holding AD        | 75.95                       | 1,840,654                   |
| Sofia Biomass EOOD        | 12.71                       | 308,043                     |
| Sun Company Bulgaria EOOD | 1.65                        | 40,000                      |
| SPAX OOD                  | 0.88                        | 21,325                      |
| 4 physical persons        | 8.81                        | 213,528                     |
| <b>Total:</b>             | <b>100</b>                  | <b>2,423,550</b>            |

On 12 December 2012 E BIOSS ENERGY OOD has been transformed into joint stock company E BIOSS ENERGY AD.

On the same date Mr. Luis Sanchez Angrill was appointed as Director along with Mr. Jose Oscar Leiva Mendez.

On 01 October 2012 the Company acquired 100% ownership over the following subsidiaries:

- **Heat Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384552 and with principal activity: the construction of a 5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant the Company will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Company for South - Central part of Bulgaria. The construction of the plant is planned to start in February 2013 and electricity will start to be produced in 2014.
- **Karlovo Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384641 and with principal activity: the construction of a 5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant the Company will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Company for South - Central part of Bulgaria. The construction of the plant is planned to start in February 2013 and electricity will start to be produced in 2015.
- **Plovdiv Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201385444 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a

## **E BIOSS ENERGY AD (former Teteven Biomass EOOD)**

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the period 07 January 2011 – 31 December 2011

site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant the Company will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Company for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence on 1 January 2018. Plovdiv Biomass has acquired in November 2012 a 100% subsidiary **Brifa EOOD** which has the same principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant near the town of Plovdiv.

- **Nova Zagora Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201385519 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Nova Zagora. Upon commissioning of the Power Plant the Company will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Company for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence on 1 January 2017.
- **Tvardica Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201384926 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Tvarditza. Upon commissioning of the Power Plant the Company will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Company for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence in 2014. Tvardica Biomass EOOD has acquired in November 2012 a 100% subsidiary **Tvardica PV EOOD**, which has the same principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant near the town of Tvarditza.
- **United Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384562 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Letnitza. Upon commissioning of the Power Plant the Company will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to CEZ Distribution Bulgaria AD, the electricity distribution Company for the Western part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence on 1 January 2018.
- **Biomass Distribution EOOD**, registered on 12 November 2012 with UIC 201336098 and with principal activity: to provide the necessary raw materials and biomass sources to the biomass power plants of the Company of companies (SPVs) subsidiaries of E BIOSS ENERGY AD.

On 30 November 2012 the Company has also acquired control over EQTEC, a Company registered in Spain. EQTEC is an engineering company specializing in the design, complete construction, operation and maintenance of cogeneration plants heat and electricity power, gasification power plants and renewable energy, with experience in the market for more than 15 years. Since its founding, the company has implemented over 60 plant projects of production of electricity and / or heat, with capacities ranging from 60 kW to 10,000 kW. The company has developed and currently works on projects in Spain, Portugal, India, France, Germany, Italy and Bulgaria.

There are no other material events after the reporting period, which have a bearing on the understanding of the financial statements.

**EBIOSS ENERGY AD**

INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS AND  
AUDITOR'S REPORT  
01 January 2012 - 30 November 2012

# **E BIOSS ENERGY AD**

---

## **INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND AUDITOR'S REPORT**

For the period 01 January 2012 - 30 November 2012

| <b>CONTENTS</b>  | <b>PAGE</b> |
|--|-------------|
| Board of Directors and other Officers                  | 1           |
| Report of the Board of Directors                       | 2 - 3       |
| Independent Auditor's report                           | 4 - 5       |
| Interim consolidated statement of comprehensive income | 6           |
| Interim consolidated statement of financial position   | 7           |
| Interim consolidated statement of changes in equity    | 8           |
| Interim consolidated statement of cash flows           | 9           |
| Notes to the interim consolidated financial statements | 10 - 25     |

# **E BIOSS ENERGY AD**

---

## **DIRECTORS AND OTHER OFFICERS**

### **Executive Directors:**

Jose Oscar Leiva Mendez  
Luis Sanchez Angrill

### **Registered Seat**

49 Bulgaria Blvd  
Floor 11-12  
Sofia 1404

### **Address for correspondence**

49 Bulgaria Blvd  
Floor 11-12  
Sofia 1404

### **Legal Consultant**

Angel Panayotov  
49 Bulgaria Blvd  
Floor 11-12  
Sofia 1404

### **Bank**

Unicredit Bulbank AD  
Blvd. Bulgaria  
Sofia 1000

### **Auditor**

Baker Tilly Klitou and Partners OOD  
104 Akad. Iv.Evst.Geshov Blvd  
7th floor; office 12  
Sofia 1612

# E BIOSS ENERGY AD

## DIRECTOR'S REPORT

The Board of Directors presents its report and audited interim consolidated financial statements of E BIOSS ENERGY AD (the Parent Company) and its subsidiaries (the Group) for the period 01 January 2012 – 30 November 2012.

### Incorporation

E BIOSS ENERGY AD is a joint stock company registered in Sofia, Bulgaria with EIC: 202356513. It was incorporated on 07 January 2011 as TETEVEN BIOMASS EOOD with ELEKTRA HOLDING AD holding 100% of the issued share capital which was EUR 102 (BGN 200 comprising of 200 shares at nominal value BGN 10 each). On 28 March 2012 the name was changed from TETEVEN BIOMASS EOOD to E BIOSS ENERGY EOOD.

On 01 October 2012 E BIOSS ENERGY EOOD was transformed into E BIOSS ENERGY OOD and on the same date the share capital of E BIOSS ENERGY OOD was increased from EUR 102 (BGN 200) to EUR 12 391 414 (BGN 24 235 500), comprising 2 423 550 shares of a nominal value of BGN 10 each, divided between the following shareholders:

| Shareholders            | Relative share<br>% | Number of<br>shares |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Electra Holding AD      | 75.95               | 1,840,654           |
| Sofia Biomass EOOD      | 12.71               | 308,043             |
| Sun Group Bulgaria EOOD | 1.65                | 40,000              |
| SPAX OOD                | 0.88                | 21,325              |
| 4 physical persons      | 8.81                | 213,528             |
| <b>Total:</b>           | <b>100</b>          | <b>2,423,550</b>    |

On 12 December 2012 E BIOSS ENERGY OOD has been transformed into joint stock company E BIOSS ENERGY AD.

### Principal activities

The principal activity of the Group is the engineering, construction and development of gasification Power Plants. As of November 30, 2012 the following Power Plant Projects are under development by each subsidiary:

- **Heat Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384552 and with principal activity: the construction of a 5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant the Group will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Group for South - Central part of Bulgaria. The construction of the plant is planned to start in February 2013 and electricity will start to be produced in 2014.
- **Karlovo Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384641 and with principal activity: the construction of a 5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant the Group will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Group for South - Central part of Bulgaria. The construction of the plant is planned to start in February 2013 and electricity will start to be produced in 2015.
- **Plovdiv Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201385444 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant the Group will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Group for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence on 1 January 2018. Plovdiv Biomass has acquired in November 2012 a 100% subsidiary **Brila EOOD** which has the same principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant near the town of Plovdiv.

## DIRECTOR'S REPORT

- **Nova Zagora Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201385519 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Nova Zagora. Upon commissioning of the Power Plant the Group will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Group for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence on 1 January 2017.
- **Tvardica Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201384926 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Tvarditza. Upon commissioning of the Power Plant the Group will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Group for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence in 2014. Tvardica Biomass EOOD has acquired in November 2012 a 100% subsidiary **Tvardica PV EOOD**, which has the same principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant near the town of Tvarditza.
- **United Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384562 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Letnitza. Upon commissioning of the Power Plant the Group will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to CEZ Distribution Bulgaria AD, the electricity distribution Group for the Western part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence on 1 January 2018.

The Company has also the ownership of **Biomass Distribution EOOD**, registered on 12 November 2012 with UIC 201336098 and with principal activity: to provide the necessary raw materials and biomass sources to the biomass power plants of the group of companies (SPVs) subsidiaries of E BIOSS ENERGY AD.

On 30 November 2012 the Company has also acquired control over EQTEC, a Company registered in Spain. EQTEC is an engineering company specializing in the design, complete construction, operation and maintenance of cogeneration plants heat and electricity power, gasification power plants and renewable energy, with experience in the market for more than 15 years. Since its founding, the company has implemented over 60 plant projects of production of electricity and / or heat, with capacities ranging from 60 kW to 10,000 kW. The company has developed and currently works on projects in Spain, Portugal, India, France, Germany, Italy and Bulgaria.

### Review of current position, future developments and significant risks

The Group's development to date, financial results and position are presented in the interim consolidated financial statements. For the period 01 January 2012 - 30 November 2012 the financial result of the Group is net profit in the amount of EUR 463 thousand. The net equity is a positive value amounting to EUR 13 266 thousand, and the current assets exceed the current liabilities by EUR 92 thousand.

The Group's plans are to start building the first biomass power plants in February 2013.

The main risks and uncertainties faced by the Group and the steps taken to manage these risks, are described in note 3 of the interim consolidated financial statements.

### Share capital

Changes in the share capital of the Parent Company during the period under audit are explained above.

### Events after the reporting period

On 12 December 2012 the Company has been transformed to joint stock company E BIOSS Energy AD.

By order of the Board of Directors,

Jose Oscar Leiva Mendez  
Executive Director

Sofia, 21.12.2012





**BAKER TILLY**

Baker Tilly Klitou and Partners OOD  
104 Akad. Ivan E. Geshov Boulev  
Entrance A, 7<sup>th</sup> Floor  
Sofia 1612 - Bulgaria  
Tel: +359 2 9580980  
Fax: +359 2 8502139  
Email: [info@bakertillyklitou.bg](mailto:info@bakertillyklitou.bg)  
Website: [www.bakertillyklitou.bg](http://www.bakertillyklitou.bg)

## **Independent Auditor's Report**

To the Shareholders of EBIOSS ENERGY AD

### *Report on the interim consolidated financial statements*

We have audited the accompanying interim consolidated financial statements of EBIOSS ENERGY AD and its subsidiaries (the "Group") which comprise the consolidated statement of financial position as of 30 November 2012 and the consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the 11 months period ended 30 November 2012, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

### *Management's responsibility for the interim consolidated financial statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these interim consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of interim consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### *Auditor's responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these interim consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the interim consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the interim consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the interim consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Group's preparation and fair presentation of the interim consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the interim consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified audit opinion.

*Basis for qualified opinion*

As discussed in Note 14 to the accompanying interim consolidated financial statements, under prevailing tax regulations in Spain, tax returns of the subsidiary EQTEC Iberia SI, may not be considered final until they have either been inspected by tax authorities or until the four-year inspection period has expired. We have not obtained sufficient information and documentation related to the period open to tax inspection for the year ended December 31, 2008, and hence, we have not been able to determine whether the tax liabilities are complete and appropriately presented in the interim consolidated financial statements of EBIOSS ENERGY AD as of November 30, 2012.

*Qualified Opinion*

In our opinion, except for the effects of the matter described in Basis for Qualified Opinion paragraph, the interim consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of EBIOSS ENERGY AD as of 30 November 2012, and of its financial performance and its cash flows for the 11 months period ended 30 November 2012 in accordance with IFRS, as adopted by the EU.

*Emphasis of Matter*

Without qualifying further our auditor's report, we would like to draw attention to the following:  
As indicated in Note 7, Note 8 and Note 18 to the accompanying interim consolidated financial statements, the values of development costs is based on estimated discounted future cash flows and hence, along with goodwill is dependent on the timing of the completion of the Biomass Power Plants and commencement of the electricity production. The values might change in case there are changes in the estimated completion of the power plant projects.



**Baker Tilly Klitou and Partners Ltd**

**21 December 2012**  
**Sofia, Bulgaria**

## E BIOSS ENERGY AD

---

### INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the period 01 January 2012 - 30 November 2012

|  | Note | 01.01.2012 –<br>30.11.2012<br>EUR'000 | 07.01.2011 -<br>30.11.2011<br>EUR'000 |
|--|------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Other revenue                                    | 4    | <u>612</u>                            | -                                     |
| <b>Total revenue</b>                             |      | <b>612</b>                            | -                                     |
| General and administrative expenses              | 5    | <u>(96)</u>                           | -                                     |
| <b>Operating profit</b>                          |      | <b>516</b>                            | -                                     |
| Net finance cost                                 |      | <u>(1)</u>                            | -                                     |
| <b>Profit before tax</b>                         |      | <b>515</b>                            | -                                     |
| Tax  | 14   | <u>52</u>                             | -                                     |
| <b>Profit for the period</b>                     |      | <b>463</b>                            | -                                     |
| <b>Other comprehensive income</b>                |      | <u>-</u>                              | -                                     |
| <b>Total comprehensive income for the period</b> |      | <b>463</b>                            | -                                     |

---

The notes on pages 10 to 25 form and integral part of these interim consolidated financial statements.

## EBOSS ENERGY AD

### INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION 30 November 2012

|                                      | Note | 30.11.2012<br>EUR'000 | 31.12.2011<br>EUR'000 |
|--------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ASSETS</b>                        |      |                       |                       |
| <b>Non-current assets</b>            |      |                       |                       |
| Property, plant and equipment        | 6    | 1 095                 | -                     |
| Intangible assets                    | 7    | 10 766                | -                     |
| Goodwill                             | 8    | 2 821                 | -                     |
| Deferred tax assets                  | 14   | 30                    | -                     |
|                                      |      | <u>14 712</u>         | <u>-</u>              |
| <b>Current assets</b>                |      |                       |                       |
| Inventory                            | 9    | 284                   | -                     |
| Trade and other receivables          | 10   | 331                   | -                     |
| Cash at bank and in hand             | 11   | 26                    | -                     |
|                                      |      | <u>641</u>            | <u>-</u>              |
| <b>Total assets</b>                  |      | <u>15 353</u>         | <u>-</u>              |
| <b>EQUITY AND LIABILITIES</b>        |      |                       |                       |
| <b>Equity</b>                        |      |                       |                       |
| Share capital                        | 12   | 12 392                | -                     |
| Retained earnings                    |      | <u>715</u>            | <u>-</u>              |
|                                      |      | <u>13 107</u>         | <u>-</u>              |
| Non-controlling interest             |      | <u>159</u>            | <u>-</u>              |
| <b>Total equity</b>                  |      | <u>13 266</u>         | <u>-</u>              |
| <b>Non-current liabilities</b>       |      |                       |                       |
| Bank loans                           | 13.1 | 86                    | -                     |
| Loans due to related parties         | 13.2 | 127                   | -                     |
| Payables to related parties          | 17.2 | 206                   | -                     |
| Financial leases                     |      | 17                    | -                     |
| Deferred tax liabilities             | 14   | 1 102                 | -                     |
| <b>Total non-current liabilities</b> |      | <u>1 538</u>          | <u>-</u>              |
| <b>Current liabilities</b>           |      |                       |                       |
| Trade and other payables             | 15   | 497                   | -                     |
| Tax liabilities                      | 14   | 52                    | -                     |
| <b>Total current liabilities</b>     |      | <u>549</u>            | <u>-</u>              |
| <b>Total equity and liabilities</b>  |      | <u>15 353</u>         | <u>-</u>              |

On 21.12.2012 the Board of Directors of EBOSS ENERGY AD authorised these interim consolidated financial statements for issue.

.....  
Jose Oscar Leiva Mendez  
Executive Director



The notes on pages 10 to 25 form and integral part of these interim consolidated financial statements.

## EBOSS ENERGY AD

---

### INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the period 01 January 2012 - 30 November 2012

|   | Share<br>capital<br>EUR'000 | Retained<br>earnings<br>EUR'000 | Non-<br>controlling<br>interests<br>EUR'000 | Total<br>EUR'000 |
|---|-----------------------------|---------------------------------|---|------------------|
| <b>Balance at 7 January 2011</b>          | -                           | -                               | -   | -                |
| Total comprehensive income for the period | -                           | -                               | -   | -                |
| <b>Balance at 30 November 2011</b>        | -                           | -                               | -   | -                |
| <b>Balance at 1 January 2012</b>          | -                           | -                               | -   | -                |
| Share capital issued during the period    | 12 392                      | -                               | 159   | 12 551           |
| Total comprehensive income for the period | -                           | 463                             | -   | 463              |
| Other movements                           | -                           | 252                             | -   | 252              |
| <b>Balance at 30 November 2012</b>        | <b>12 392</b>               | <b>715</b>                      | <b>159</b>                                  | <b>13 266</b>    |

---

The notes on pages 10 to 25 form and integral part of these interim consolidated financial statements.

## **EBOSS ENERGY AD**

---

### **INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS**

For the period 01 January 2012 – 30 November 2012

|  | 01.01.2012 –<br>30.11.2012 | 07.01.2011 –<br>30.11.2011 |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | EUR'000                    | EUR'000                    |
| <b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>                      |                            |                            |
| Profit before tax  | 515                        | -                          |
| Liabilities written off  | (612)                      | -                          |
| <b>Cash flows from operations before working capital changes</b> | <b>(97)</b>                | -                          |
| (Increase) in trade and other receivables                        | (1)                        | -                          |
| Increase in trade and other payables                             | 31                         | -                          |
|  | -                          | -                          |
| <b>Net cash flows used in operating activities</b>               | <b>(67)</b>                | -                          |
| <b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>                      |                            |                            |
| Payment for investment in subsidiaries                           | (34)                       | -                          |
| <b>Net cash flows used in investing activities</b>               | <b>(34)</b>                | -                          |
| <b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>                      |                            |                            |
| Proceeds on loan from related party                              | 127                        | -                          |
| <b>Net cash flows from financing activities</b>                  | <b>127</b>                 | -                          |
| <b>Net increase in cash and cash equivalents</b>                 | <b>26</b>                  | -                          |
| Cash and cash equivalents:                                       | -                          | -                          |
| At beginning of the period                                       | -                          | -                          |
| <b>At end of the period</b>                                      | <b>26</b>                  | -                          |

11

---

The notes on pages 10 to 25 form and integral part of these interim consolidated financial statements.

# E BIOSS ENERGY AD

---

## 1. Incorporation and principal activities

### Incorporation

E BIOSS ENERGY AD is a joint stock company registered in Sofia, Bulgaria with EIC: 202356513. It was incorporated on 07 January 2011 as TETEVEN BIOMASS EOOD with ELEKTRA HOLDING AD holding 100% of the issued share capital which was EUR 102 (BGN 200 comprising of 200 shares at nominal value BGN 10 each). On 28 March 2012 the name was changed from TETEVEN BIOMASS EOOD to E BIOSS ENERGY EOOD.

On 01 October 2012 E BIOSS ENERGY EOOD was transformed into E BIOSS ENERGY OOD and on the same date the share capital of E BIOSS ENERGY OOD was increased from EUR 102 (BGN 200) to EUR 12 391 414 (BGN 24 235 500), comprising 2 423 550 shares of a nominal value of BGN 10 each, divided between the following shareholders:

| Shareholders            | Relative share % | Number of shares | Total share capital in BGN | Total share capital in EUR |
|-------------------------|------------------|------------------|----------------------------|----------------------------|
| Electra Holding AD      | 75.95            | 1,840,654        | 18,406,540                 | 9,411,114                  |
| Sofia Biomass EOOD      | 12.71            | 308,043          | 3,080,430                  | 1,574,999                  |
| Sun Group Bulgaria EOOD | 1.65             | 40,000           | 400,000                    | 204,517                    |
| SPAX OOD                | 0.88             | 21,325           | 213,250                    | 109,033                    |
| 4 physical persons      | 8.81             | 213,528          | 2,135,280                  | 1,091,751                  |
| <b>Total:</b>           | <b>100</b>       | <b>2,423,550</b> | <b>24,235,500</b>          | <b>12,391,414</b>          |

The increase of the share capital of the E BIOSS ENERGY OOD was performed through contributions in kind representing 100% of shares in the following subsidiaries, valued at fair values by licensed valuers at the date of the transaction, as follows:

| Subsidiary          | Fair value in EUR'000 |
|---------------------|-----------------------|
| Heat Biomass        | 3,500                 |
| Karlovo Biomass     | 3,500                 |
| Tvarditsa Biomass   | 2,045                 |
| Nova Zagora Biomass | 1,278                 |
| Prodiv Biomass      | 978                   |
| United Biomass      | 1,090                 |
| <b>Total:</b>       | <b>12,391</b>         |

On 12 December 2012 E BIOSS ENERGY OOD has been transformed into joint stock company E BIOSS ENERGY AD.

# E BIOSS ENERGY AD

---

## Principal activities

The principal activity of the Group is the engineering, construction and development of gasification Power Plants. As of November 30, 2012 the following Power Plant Projects are under development by each subsidiary

- **Heat Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384552 and with principal activity: the construction of a 5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant the Group will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Group for South - Central part of Bulgaria. The construction of the plant is planned to start in February 2013 and electricity will start to be produced in 2014.
- **Karlovo Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384641 and with principal activity: the construction of a 5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant the Group will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Group for South - Central part of Bulgaria. The construction of the plant is planned to start in February 2013 and electricity will start to be produced in 2015.
- **Plovdiv Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201385444 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant the Group will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Group for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence in 2018. Plovdiv Biomass has acquired in November 2012 a 100% subsidiary **Brila EOOD** which has the same principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant near the town of Plovdiv.
- **Nova Zagora Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201385519 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Nova Zagora. Upon commissioning of the Power Plant the Group will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Group for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence in 2017.
- **Tvardica Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201384926 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Tvarditza. Upon commissioning of the Power Plant the Group will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution Group for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence in 2014. Tvardica Biomass EOOD has acquired in November 2012 a 100% subsidiary **Tvardica PV EOOD**, which has the same principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant near the town of Tvarditza.
- **United Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384562 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Letnitza. Upon commissioning of the Power Plant the Group will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to CEZ Distribution Bulgaria AD, the electricity distribution Group for the Western part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence on 1 January 2018.

The Company has also the ownership of **Biomass Distribution EOOD**, registered on 12 November 2012 with UIC 201336098 and with principal activity: to provide the necessary raw materials and biomass sources to the biomass power plants of the group of companies (SPVs) subsidiaries of E BIOSS ENERGY AD.

On 30 November 2012 the Company has also acquired control over EQTEC, a Company registered in Spain. EQTEC is an engineering company specializing in the design, complete construction, operation and maintenance of cogeneration plants heat and electricity power, gasification power plants and renewable energy, with experience in the market for more than 15 years. Since its founding, the company has implemented over 60 plant projects of production of electricity and / or heat, with capacities ranging from 60 kW to 10,000 kW. The company has developed and currently works on projects in Spain, Portugal, India, France, Germany, Italy and Bulgaria.

## 2. Accounting policies

The principal accounting policies adopted in the preparation of these interim consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all periods presented in these interim consolidated financial statements unless otherwise stated.

### Basis of preparation

These interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union (EU). These interim consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention, modified for certain fixed assets measured at fair values.

The interim consolidated financial statements of the Group as of and for the period 01 January 2012 – 30 November 2012 have been prepared on the basis of the going concern concept. Management is of the opinion that the funds secured by the shareholders are adequate to finance the future planned activities of the Group.

The preparation of these interim consolidated financial statements in conformity with IFRSs requires the use of certain critical accounting estimates and requires Management to exercise its judgement in the process of applying the Group's accounting policies. It also requires the use of assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the interim consolidated financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Although these estimates are based on Management's best knowledge of current events and actions, actual results may ultimately differ from those estimates.

### Comparatives

There are no comparative figures included in these interim consolidated financial statements, as the amounts are below EUR 1 thousand.

### Adoption of new and revised IFRSs

During the period under audit the Group adopted all the new and revised International Financial Reporting Standards (IFRS) that are relevant to its operations and are effective for accounting periods beginning on 1 January 2012. This adoption did not have a material effect on the accounting policies of the Group.

At the date of approval of these interim consolidated financial statements, standards and interpretations were issued by the International Accounting Standards Board which were not yet effective. Some of them were adopted by the European Union and others not yet.

### Standards issued but not yet effective and not early adopted

Standards issued but not yet effective and not early adopted up to the date of issuance of the Company's financial statements are listed below. This listing is of standards and interpretations issued, which the Company reasonably expects to have an impact on disclosures, financial position or performance when applied at a future date. The Company intends to adopt those standards when they become effective.

#### Standards:

IAS 27 Separate Financial Statements (Revised) - The Standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. The Standard has not yet been endorsed by EU.

IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures (Revised) - The Standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. The Standard has not yet been endorsed by EU.

IFRS 9 Financial Instruments: Classification and Measurement - The new standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2015. The Standard has not yet been endorsed by EU.

IFRS 10 Consolidated Financial Statements - The new standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. IFRS 10 replaces the portion of IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements that addresses the accounting for consolidated financial statements. It also includes the issues raised in SIC-12 Consolidation – Special Purpose Entities. The Standard has not yet been endorsed by EU.

# **EBOSS ENERGY AD**

---

IFRS 11 Joint Arrangements - The new standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. IFRS 11 replaces IAS 31 Interests in Joint Ventures and SIC-13 Jointly-controlled Entities — Non-monetary Contributions by Venturers. This standard has not yet been endorsed by the EU.

IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities - The new standard is effective for annual Company periods beginning on or after 1 January 2013. IFRS 12 includes all the disclosure requirements that were previously in IAS 27 related to consolidated financial statements, as well as all the disclosures that were previously included in IAS 31 Interests in Joint Ventures and IAS 28 Investments in Associates. The Standard has not yet been endorsed by EU.

IFRS 13 Fair Value Measurement - The new standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. IFRS 13 establishes a single source of guidance under IFRS for all fair value measurements. The Standard has not yet been endorsed by EU.

## **Amendments:**

IAS 12 Income Taxes (Amendment) - Recovery of Underlying Assets - The amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2012. The amendment has not yet been endorsed by EU.

Severe Hyperinflation and Removal of Fixed dates for First Time Adopters - The amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 July 2011. The amendment has not yet been endorsed by EU.

IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures (Amendment) - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities  
The amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. This amendment has not yet been endorsed by the EU.

IAS 32 Financial Instruments (Amendment): Presentation - Offsetting Financial assets and Financial Liabilities  
The amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014. This amendment has not yet been endorsed by the EU.

Government Loans (Amendment to IFRS 1) – effective for annual period on or after 1 January 2013. This amendment has not yet been endorsed by the EU.

Improvements to IFRSs 2009-2011 - effective for annual period on or after 1 January 2013. These amendments have not yet been endorsed by the EU.

Transition Guidance (Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12) effective for annual period on or after 1 January 2013. These amendments have not yet been endorsed by the EU.

Investment Entities (Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27) effective for annual period on or after 1 January 2014. These amendments have not yet been endorsed by the EU.

## **Interpretations**

IFRIC 20 Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine - The interpretation is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. IFRIC 20 has not yet been endorsed by the EU.

## **Basis for consolidation**

These financial statements are consolidated.

Subsidiary companies are companies over which the Group exercises control. The consolidated financial statements of subsidiary companies are consolidated as of the date when control is determined.

The Group has applied line by line full consolidation of the Parent and subsidiaries's assets, liabilities, equity, income, expenses. The carrying amount of the Parent's investment in each subsidiary and the Parent's portion of equity of each subsidiary is eliminated and the resulting goodwill and non-controlling interest is identified. All interGroup balances and transactions and related unrealized profits and losses are eliminated upon consolidation.

## **Foreign currency translation**

### **(1) Functional and presentation currency**

Items included in the Group's interim consolidated financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'). Except for the subsidiary EQTEC Iberia SI, Spain, which functional currency is EUR, the functional currency of the Parent and other subsidiaries

# EBOSS ENERGY AD

---

in the Group is BGN. The interim consolidated financial statements are presented in thousand EUR, which is the Group's presentation currency.

## (2) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. For the period under audit and as at the date of the financial statements, the exchange rate of the EUR to BGN is fixed at 1 EUR = 1.95583 BGN. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at period end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss.

## Revenue recognition

Revenue comprises the invoiced amount for the sales of products net of Value Added Tax, rebates and discounts.

## Finance costs

Interest expense and other costs on borrowings to finance construction or production of qualifying assets are capitalised, during the period of time that is required to complete and prepare the asset for its intended use. All other borrowing costs are expensed.

## Tax

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

Current tax liabilities and assets are measured at the amount expected to be paid to or recovered from the taxation authorities, using the tax rates and laws that have been enacted, or substantively enacted, by the reporting date.

Deferred tax is provided in full, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the interim consolidated financial statements. Currently enacted tax rates are used in the determination of deferred tax.

Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when the deferred taxes relate to the same fiscal authority.

## Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at cost or fair value less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Land is acquired as part of business combination and is measured at fair values, determined by licensed valuers. Land will be measured subsequently at fair value less any subsequent impairment loss. Valuation of land will be performed as of each balance sheet date.

Depreciation of these assets, on the same basis as other property assets, commences when the assets are ready for their intended use. Depreciation is calculated on the straight-line method so as to write off the cost of each asset to its residual value over its estimated useful life. The annual depreciation rates used are as follows:

|                   | %    |
|-------------------|------|
| Equipment         | 15.0 |
| Furniture         | 10.0 |
| Computers         | 25.0 |
| Motor vehicles    | 16.0 |
| Computer software | 33.0 |

No depreciation is provided on land.

Assets held under finance leases are depreciated over their expected useful lives on the same basis as owned assets or, where shorter, the term of the relevant lease.

The assets residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each reporting date.

## **EBOSS ENERGY AD**

---

Where the carrying amount of an asset is greater than its estimated recoverable amount, the asset is written down immediately to its recoverable amount.

Expenditure for repairs and maintenance of property, plant and equipment is charged to profit or loss of the period in which it is incurred. The cost of major renovations and other subsequent expenditure are included in the carrying amount of the asset when it is probable that future economic benefits in excess of the originally assessed standard of performance of the existing asset will flow to the Group. Major renovations are depreciated over the remaining useful life of the related asset.

An item of property, plant and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in profit or loss.

### **Computer software**

Costs that are directly associated with identifiable and unique computer software products controlled by the Group and that will probably generate economic benefits exceeding costs beyond one year are recognised as intangible assets. Subsequently computer software is carried at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment losses. Expenditure which enhances or extends the performance of computer software programs beyond their original specifications is recognised as a capital improvement and added to the original cost of the computer software. Costs associated with maintenance of computer software programs are recognised as an expense when incurred. Computer software costs are amortised using the straight-line method over their useful lives, not exceeding a period of three years. Amortisation commences when the computer software is available for use and is included within administrative expenses.

An intangible asset is derecognised on disposal, or when no future economic benefits are expected from use or disposal. Gains or losses arising from derecognition of an intangible asset, measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset, are recognised in profit or loss when the asset is derecognised.

### **Goodwill**

The Group has applied voluntary IFRS 3 Business combinations as Management considers that it presents more fairly the financial position of the Group as at balance sheet date. Respectively, goodwill has been recognized in these interim consolidated financial statements, measured as the excess of the consideration transferred at fair value and the amount of any non-controlling interest in the acquiree over the fair values of the identifiable net assets of the subsidiary.

### **Intangible assets**

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortization and accumulated impairment losses, if any.

Project development costs are principally incurred in identifying and developing projects and typically include various licenses, permits, contracts, designs and other. Such costs are expensed as incurred, except when directly attributable costs are capitalised as Development costs, where it can be demonstrated the technical feasibility of completing the intangible asset, so that it will be available for use; the intention to complete the intangible asset and use or sell it, the ability to use or sell the asset, and how the intangible asset will generate probable future economic benefits.

Intangible assets acquired as part of business combination are measured at fair value, which reflect expectations about the probability that the expected future economic benefits embodied in the asset will flow to the entity.

The acquirer recognises in a business combination as an asset separately from goodwill an in-process research and development projects of the acquiree, when the project meets the definition of an asset.

The useful lives of intangible assets are assessed as finite.

Intangible assets with finite lives are amortized over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortization shall begin when the asset is available for use. When it is in the location and condition necessary the asset to be capable of operating in the manner intended by management. The amortization period and the amortization method for an intangible asset with a finite useful life is reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset is accounted for by changing the

# **EBOSS ENERGY AD**

---

amortization period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortization expense on intangible assets with finite lives is recognized in the income statement in the expense category consistent with the function of the intangible assets.

Gains or losses arising from de-recognition of an intangible asset are measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognized in the income statement when the asset is derecognized.

## **Leased assets**

Leases are classified as finance leases whenever the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are classified as operating leases.

Assets held under finance leases are recognised as assets of the Group at their fair value at the inception of the lease or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. The corresponding liability to the lessor is included in the statement of financial position as a finance lease obligation. Lease payments are apportioned between finance charges and reduction of the lease obligation so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are charged to profit or loss, unless they are directly attributable to qualifying assets, in which case they are capitalised in accordance with the Group's general policy on borrowing costs (see below).

Lease payments are analysed between capital and interest components so that the interest element of the payment is charged to profit or loss over the period of the lease and represents a constant proportion of the balance of capital repayments outstanding. The capital part reduces the amount payable to the lessor.

## **Inventories**

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value. Costs incurred in bringing each product to its present location and condition, are included at cost of acquisition.

Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

## **Operating leases**

Leases where a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.

## **Financial instruments**

Financial assets and financial liabilities are recognised in the Group's interim consolidated statement of financial position when the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

The Group's financial assets include cash and cash equivalents, trade and other receivables. The Group's financial liabilities include trade and other payables and loans.

### Trade receivables

Trade receivables are measured at initial recognition at fair value and are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. Appropriate allowances for estimated irrecoverable amounts are recognised in profit or loss when there is objective evidence that the asset is impaired. The allowance recognised is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the effective interest rate computed at initial recognition.

### Cash and cash equivalents

For the purpose of the statement of cash flows, cash and cash equivalents comprise cash on hand, deposits held at call with banks and bank overdrafts. In the statement of financial position, bank overdrafts are included in borrowings in current liabilities.

### Trade payables

Trade payables are initially measured at fair value and are subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method.

### Loans

Loans are recorded initially at the proceeds received, net of transaction costs incurred. Loans are subsequently

## **EBOSS ENERGY AD**

---

stated at amortized cost. Any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognized in profit or loss over the period of the loans using the effective interest method.

### Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. Where the Group expects a provision to be reimbursed, for example under an insurance contract, the reimbursement is recognised as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain.

### **Derecognition of financial assets and liabilities**

#### Financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- the Group retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a 'pass through' arrangement; or
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

#### Financial liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in profit or loss.

### **Impairment of assets**

Assets that have an indefinite useful life are not subject to amortisation and are tested annually for impairment. Assets that are subject to depreciation or amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units).

### **Offsetting financial instruments**

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. This is not generally the case with master netting agreements, and the related assets and liabilities are presented gross in the statement of financial position.

# EBOSS ENERGY AD

## NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the period 01 January 2012 – 30 November 2012

### Share capital

Issued capital is classified as equity.

### Non-current liabilities

Non-current liabilities represent amounts that are due more than twelve months from the reporting date.

### 3. Financial risk management

The risk management policies employed by the Group to manage the main risks are discussed below:

#### 3.1 Market price risk

The Group is exposed to price risk for negative changes in the price of the services it renders, but this risk is closely monitored.

#### 3.2 Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. Borrowings issued at variable rates expose the Group to cash flow interest rate risk. Borrowings issued at fixed rates expose the Group to fair value interest rate risk. The Group is closely monitoring its interest rate risk exposure.

#### 3.3 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that arises when the maturity of assets and liabilities does not match. An unmatched position potentially enhances profitability, but can also increase the risk of losses. The Group minimizes the liquidity risk by maintaining sufficient cash.

#### 3.4 Currency risk

Currency risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. Currency risk arises when future commercial transactions and recognised assets and liabilities are denominated in a currency that is not the Group's measurement currency. The Group is not exposed to foreign exchange risk because it has no transactions in currency other than BGN or EUR.

### 4. Other revenue

|               | 01.01.2012 -<br>30.11.2012<br>EUR'000 | 07.01.2011 -<br>30.11.2011<br>EUR'000 |
|---------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Other revenue | <u>612</u>                            | -                                     |
|               | <u>612</u>                            | -                                     |

Other revenues represent liabilities to the Parent company Elektra Holding AD written off in accordance with cession agreement dated 15 November 2012.

### 5. General and administrative expenses

|                             | 01.01.2012 -<br>30.11.2012<br>EUR'000 | 07.01.2011 -<br>30.11.2011<br>EUR'000 |
|-----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Expenses for hired services | 57                                    | -                                     |
| Employee cost               | 8                                     | -                                     |
| Donation tax                | <u>31</u>                             | -                                     |
|                             | <u>96</u>                             | -                                     |

## E BIOSS ENERGY AD

### NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the period 01 January 2012 – 30 November 2012

#### 6. Property, plant and equipment

|  | Land<br>EUR'000 | Equipment<br>EUR'000 | Furnitures<br>EUR'000 | Computers<br>EUR'000 | Vehicles<br>EUR'000 | Total<br>EUR'000 |
|--|-----------------|----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|------------------|
| <b>Cost</b>  |                 |                      |                       |                      |                     |                  |
| Balance at 7 January 2011                          | -               | -                    | -                     | -                    | -                   | -                |
| Additions  | -               | -                    | -                     | -                    | -                   | -                |
| <b>Balance at 31 December 2011</b>                 | -               | -                    | -                     | -                    | -                   | -                |
| Additions from subsidiaries                        | 905             | 121                  | 56                    | 46                   | 160                 | 1 288            |
| <b>At 30 November 2012</b>                         | <b>905</b>      | <b>121</b>           | <b>56</b>             | <b>46</b>            | <b>160</b>          | <b>1 288</b>     |
| <b>Depreciation</b>                                |                 |                      |                       |                      |                     |                  |
| Balance at 7 January 2011                          | -               | -                    | -                     | -                    | -                   | -                |
| Charge for the period                              | -               | -                    | -                     | -                    | -                   | -                |
| <b>At 31 December 2011</b>                         | -               | -                    | -                     | -                    | -                   | -                |
| Charge for the period                              | -               | -                    | -                     | -                    | -                   | -                |
| Accumulated depreciation of<br>PPE in subsidiaries | -               | 10                   | 28                    | 27                   | 128                 | 193              |
| <b>At 30 November 2012</b>                         | -               | <b>10</b>            | <b>28</b>             | <b>27</b>            | <b>128</b>          | <b>193</b>       |
| <b>Net book amount</b>                             |                 |                      |                       |                      |                     |                  |
| <b>At 30 November 2012</b>                         | <b>905</b>      | <b>111</b>           | <b>28</b>             | <b>19</b>            | <b>32</b>           | <b>1 095</b>     |
| <b>31 December 2011</b>                            | -               | -                    | -                     | -                    | -                   | -                |

Land is valued at fair values at the date of the business combination by certified valuers. The valuation is based on comparative market prices, adjusted to take into consideration future use of land.

There are no encumbrances or liens on property, plant and equipment.

#### 7. Intangible assets

|  | Development<br>costs in<br>progress<br>EUR '000 | Software<br>EUR '000 | Total<br>EUR '000 |
|--|---|----------------------|-------------------|
| <b>Cost</b>  |   |                      |                   |
| Balance - at 7 January 2011                                      | -   | -                    | -                 |
| Additions  | -   | -                    | -                 |
| <b>Balance at 31 December 2011 / 1 January 2012</b>              | -   | -                    | -                 |
| Additions from subsidiaries                                      | 10 741  | 62                   | 10 803            |
| <b>Balance at 30 November 2012</b>                               | <b>10 741</b>                                   | <b>62</b>            | <b>10 803</b>     |
| <b>Depreciation</b>  |   |                      |                   |
| Balance - at 7 January 2011                                      | -   | -                    | -                 |
| Charge for the period  | -   | -                    | -                 |
| <b>Balance at 31 December 2011/ 1 January 2012</b>               | -   | -                    | -                 |
| Depreciation charge for the period                               | -   | -                    | -                 |
| Accumulated depreciation of<br>Intangible assets in subsidiaries | -   | 37                   | 37                |
| <b>Balance at 30 November 2012</b>                               | -   | <b>37</b>            | <b>37</b>         |
| <b>Net book amount</b>   |   |                      |                   |
| <b>Balance at 30 November 2012</b>                               | <b>10 741</b>                                   | <b>25</b>            | <b>10 766</b>     |
| <b>Balance at 31 December 2011</b>                               | -   | -                    | -                 |

**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the period 01 January 2012 – 30 November 2012

Development costs in progress represent licenses, contracts, permits, designs, etc. related to development phase of the following six projects for construction and operation of Biomass Power Plants:

|                                 | <b>30.11.2012</b> | 31.12.2011 |
|---------------------------------|-------------------|------------|
|                                 | <b>EUR'000</b>    | EUR'000    |
| Heat Biomass Power Plant        | 2,986             | -          |
| Karlovo Biomass Power Plant     | 2,986             | -          |
| Tvurditsa Biomass Power Plant   | 1,746             | -          |
| Nova Zagora Biomass Power Plant | 1,090             | -          |
| Plovdiv Biomass Power Plant     | 1,004             | -          |
| United Biomass Power Plant      | 929               | -          |
|                                 | <b>10,741</b>     | -          |

Development costs in progress have been recognized as part of business combination and valued at fair values by certified licensed valuers, based on discounted estimated future net cash flows expecting from these assets. Their values are dependent on the estimated timing of completion of the Biomass Power Plants and commencement of electricity production. (see also Note 1 and Note 18). Their amortization will start when the Projects are finalized and the production of electricity commences.

**8. Goodwill**

Goodwill arises when control is acquired by the Parent and is determined as the excess of the consideration transferred at fair value and the amount of any non-controlling interest in the acquiree over the fair values of the identifiable net assets of the subsidiary. Its value is also dependent on the estimated timing of completion of the Biomass Power Plants and commencement of electricity production. (see also Note 1 and Note 18).

Goodwill is related to the acquisition of the following subsidiaries:

|                          | <b>30.11.2012</b> |
|--------------------------|-------------------|
|                          | <b>EUR'000</b>    |
| Heat Biomass EOOD        | 1,221             |
| Karlovo Biomass EOOD     | 825               |
| Tvurditsa Biomass EOOD   | 410               |
| Nova Zagora Biomass EOOD | 185               |
| United Biomass EOOD      | 103               |
| EQTEC Iberia, SI         | 77                |
|                          | <b>2,821</b>      |

**9. Inventory**

|                  | <b>30.11.2012</b> | 31.12.2011 |
|------------------|-------------------|------------|
|                  | <b>EUR'000</b>    | EUR'000    |
| Work in progress | 194               | -          |
| Materials        | 90                | -          |
|                  | <b>284</b>        | -          |

Work in progress represents projects design and construction work done by EQTEC Iberia SL, not completed yet.

**10. Trade and other receivables**

|                                | <b>30.11.2012</b> | 31.12.2011 |
|--------------------------------|-------------------|------------|
|                                | <b>EUR'000</b>    | EUR'000    |
| Trade receivables from clients | 253               | -          |
| Other receivables              | 78                | -          |
|                                | <b>331</b>        | -          |

# EBOSS ENERGY AD

## NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the period 01 January 2012 – 30 November 2012

### 11. Cash at bank and in hand

|              | 30.11.2012<br>EUR'000 | 31.12.2011<br>EUR'000 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Cash at bank | 3                     | -                     |
| Cash in hand | 23                    | -                     |
|              | <u>26</u>             | <u>-</u>              |

### 12. Share capital

|  | 2012                | 2012            | 2011                | 2011            |
|--|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
|  | Number of<br>shares | thousand<br>EUR | Number of<br>shares | thousand<br>EUR |
| <b>Issued and fully paid</b>                             |                     |                 |                     |                 |
| On 1 January 2012/ 7 January 2011                        | <u>20</u>           | -               | <u>20</u>           | -               |
| New issues   | 2 423 530           | <u>12 392</u>   | -                   | -               |
| <b>Balance at 30 November 2012/ 31<br/>December 2011</b> | <u>2 423 550</u>    | <u>12 392</u>   | <u>20</u>           | <u>-</u>        |

As at 30.11.2012 the share capital comprises of 2,423,550 shares with nominal value of BGN 10 each. As at 31.12.2011 share capital comprised 20 shares at BGN 10 nominal value. See also Note 1.

### 13. Long term loans

#### 13.1 Bank Loans

| Bank                    | Date of<br>execution | Nominal<br>amount<br>EUR'000 | Interest rate | Balance<br>30.11.2012<br>EUR'000 | Maturity  |
|-------------------------|----------------------|------------------------------|---------------|----------------------------------|-----------|
| BBVA                    | 06.4.2011            | 16                           | 5.5%          | 8                                | 06.4.2014 |
| CAIXABANK               | 16.6.2011            | 91                           | 6.165%        | 68                               | 16.6.2016 |
| BANK SABADELL           | 15.3.2012            | 14                           | 3.692%        | 10                               | 31.3.2015 |
| <b>TOTAL BANK LOANS</b> |                      |                              |               | <u>86</u>                        |           |

|                        | Total     | Up to 1 year | 1-2 years | 2-5 years | More than 5<br>years |
|------------------------|-----------|--------------|-----------|-----------|----------------------|
| EUR'000                |           |              |           |           |                      |
| <b>Long term loans</b> | <u>86</u> | -            | <u>8</u>  | <u>78</u> | -                    |
|                        | <u>86</u> | -            | <u>8</u>  | <u>78</u> | -                    |

Bank loans are received by the subsidiary EQTEC Iberia SL, Spain.

# E BIOSS ENERGY AD

## NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the period 01 January 2012 – 30 November 2012

### 13.2 Related Party - Elektra Holding AD

|                             | Currency<br>BGN | Interest<br>Annual interest<br>4% | Amount<br>(EUR'000) | Maturity   |
|-----------------------------|-----------------|-----------------------------------|---------------------|------------|
| Balance at 1 January 2012   |                 |                                   |                     |            |
| <b>New proceeds:</b>        |                 |                                   | <b>127</b>          | 31.12.2014 |
| <b>Repayments:</b>          |                 |                                   |                     |            |
| Balance at 30 November 2012 |                 |                                   | <u><b>127</b></u>   | 31.12.2014 |

### Repayment schedule

| EUR'000                | Total             | Up to 1 year | 1-2 years | 2-5 years         | More than 5<br>years |
|------------------------|-------------------|--------------|-----------|-------------------|----------------------|
| <b>Long term loans</b> | <u><b>127</b></u> | -            | -         | <u><b>127</b></u> | -                    |
|                        | <u><b>127</b></u> | -            | -         | <u><b>127</b></u> | -                    |

### 14. Taxation

|                                | 30.11.2012<br>EUR'000 | 31.12.2011<br>EUR'000 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Corporation tax – current year | <b>52</b>             | -                     |
| Deferred tax charge            | -                     | -                     |
| <b>Charge for the year</b>     | <u><b>52</b></u>      | -                     |

### Reconciliation of the effective income tax rate:

|  | 30.11.2012<br>EUR'000 | 31.12.2011<br>EUR'000 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Accounting profit/(loss) before tax                                  | <b>515</b>            | -                     |
| Income tax (expense)/benefit at the statutory income tax rate of 10% | <b>(52)</b>           | -                     |
| Tax effect of permanent differences                                  | -                     | -                     |
| <b>Income tax (expense)/benefit</b>                                  | <u><b>(52)</b></u>    | -                     |

### Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax assets of EUR 30 thousand arise from subsidiary EQTEC Iberia, SI, Spain, acquired on 30 November 2012 and relate mainly to impairment loss on receivables. Deferred tax liabilities include EUR 1 100 thousand representing 10% tax on fair value adjustments to land (EUR 857 thousand) and development costs (EUR 10,145 thousand) arising as a result of the business combination (see also Note 1).

Under prevailing tax regulations in Spain, tax returns of the subsidiary EQTEC Iberia SI, may not be considered final until they have either been inspected by tax authorities or until the four-year inspection period has expired. The tax periods open to inspection are all years including and after 2008.

### 15. Trade and other payables to third parties

|                             | 30.11.2012<br>EUR'000 | 31.12.2011<br>EUR'000 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Trade payables to suppliers | <b>460</b>            | -                     |
| Other payables              | <b>37</b>             | -                     |
|                             | <u><b>497</b></u>     | -                     |

The fair values of trade and other payables due within one year approximate to their carrying amounts as presented above.

## E BIOSS ENERGY AD

### NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the period 01 January 2012 – 30 November 2012

#### 16. Financial instruments

##### (a) Credit risk

The carrying amount of Group's financial assets represent the maximum exposure to credit risk. As of 30.11.2012 the carrying amounts of the financial assets was as follows:

|                             | Note | As of<br>30.11.2012 | As of<br>31.12.2011 |
|-----------------------------|------|---------------------|---------------------|
| Trade and other receivables |      | 331                 | -                   |
| Cash and cash equivalents   |      | 26                  | -                   |
|                             |      | <u>357</u>          | <u>-</u>            |

Trade and other receivables consist mainly of receivables from clients.

##### (b) Currency risk

Group's exposure to currency risk is relatively small since its all financial assets and liabilities are denominated in BGN or EUR. According to the local currency legislation of the parent company, the rate of the BGN is fixed to the EUR at 1 EUR = 1,95583 BGN.

Group's financial assets and liabilities are denominated in the following currencies:

*As of 30.11.2012:*

|                             | BGN       | EUR        | Total      |
|-----------------------------|-----------|------------|------------|
| <b>Financial assets</b>     |           |            |            |
| Trade and other receivables | 1         | 330        | 331        |
| Cash and cash equivalents   | 21        | 5          | 26         |
| <b>Net exposure</b>         | <u>22</u> | <u>335</u> | <u>357</u> |

|                                | BGN         | EUR          | Total        |
|--------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>Financial (liabilities)</b> |             |              |              |
| Trade and other payables       | (31)        | (466)        | (497)        |
| <b>Net exposure</b>            | <u>(31)</u> | <u>(466)</u> | <u>(497)</u> |

##### (c) Fair value of financial assets and liabilities

The carrying values of the Group's financial assets and liabilities approximate their fair values.

# E BIOSS ENERGY AD

## NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the period 01 January 2012 – 30 November 2012

### 17. Related party transactions and balances

The Group's parent and ultimate controlling party is Southeimer LLC, Spain.

Related parties are as follows:

| <b>Related party</b>      | <b>Relationship</b>                                       |
|---------------------------|---|
| Southeimer LLC, Spain     | Ultimate Parent   |
| Elektra Holding AD        | Parent of E BIOSS ENERGY AD                               |
| Heat Biomass EOOD         | subsidiary, 100% owned by E BIOSS ENERGY AD               |
| Karlovo Biomass EOOD      | subsidiary, 100% owned by E BIOSS ENERGY AD               |
| Plovdiv Biomass EOOD      | subsidiary, 100% owned by E BIOSS ENERGY AD               |
| Nova Zagora Biomass EOOD  | subsidiary, 100% owned by E BIOSS ENERGY AD               |
| Tvardica Biomass EOOD     | subsidiary, 100% owned by E BIOSS ENERGY AD               |
| United Biomass EOOD       | subsidiary, 100% owned by E BIOSS ENERGY AD               |
| Biomass Distribution EOOD | subsidiary, 100% owned by E BIOSS ENERGY AD               |
| EQTEC Iberia SL, Spain    | subsidiary, 45% owned and controlled by E BIOSS ENERGY AD |
| Brila EOOD                | subsidiary 100% owned by Plovdiv Biomass EOOD             |
| Tvarditsa PV EOOD         | subsidiary 100% owned by Tvarditsa Biomass EOOD           |
| Ortiz Elektra AD          | under common control                                      |
| Biomass Gorno EOOD        | under common control                                      |
| Luxur PV EOOD             | under common control                                      |
| Bul PV EOOD               | under common control                                      |
| Bul Biomass EOOD          | under common control                                      |
| Luxur Biomass OOD         | under common control                                      |
| Varna Biomass EOOD        | under common control                                      |
| Val Biomass EOOD          | under common control                                      |
| Pernik Biomass EOOD       | under common control                                      |
| Samokov Biomass EOOD      | under common control                                      |
| Smolyan Biomass EOOD      | under common control                                      |
| Eupolygon OOD             | under common control                                      |
| Titan Power OOD           | under common control                                      |
| Elektra PV EOOD           | under common control                                      |

#### *Directors*

The Executive Directors of E BIOSS ENERGY AD are Jose Oscar Leiva Mendez and Luis Sanchez Angrill.

### 17.1 Loans provided by related parties

|                    | <b>01.01.2012-<br/>30.11.2012</b> | 07.01.2011-<br>31.12.2011 |
|--------------------|-----------------------------------|---------------------------|
|                    | <b>EUR'000</b>                    | EUR'000                   |
| Elektra Holding AD | <b>127</b>                        | -                         |

### 17.2 Payables to related parties

|   | <b>30.11.2012</b> | 31.12.2011 |
|---|-------------------|------------|
|   | <b>EUR'000</b>    | EUR'000    |
| Elektra Holding AD – Long-term loan (See Note 12.2) | <b>127</b>        | -          |
| Elektra Holding AD – Other liabilities              | <b>206</b>        | -          |

Other liabilities represent payable to Elektra Holding AD for transfer of shares in EQTEC Iberia SL. The maturity date is 21 November 2015 and the liability is interest free.

### **NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

For the period 01 January 2012 – 30 November 2012

#### **18. Commitments and contingent liabilities**

In accordance with Contract for connection to the National Electricity Grid signed between two subsidiaries - Kariovo Biomass EOOD and Heat Biomass EOOD and EVN Electricity Distribution Company, both contracts dated 14 September, 2012, the said subsidiaries have to complete the construction of each Biomass Power Plant by 31 December 2014, but in no case later than September 2015. In case the above terms are not observed, the contracts will be terminated. See also Note 7 and Note 8).

The Group had no other commitments or contingent liabilities as at 30 November 2012 and 31 December 2011.

#### **19. Events after the reporting period**

On 12 December 2012 the Company has been transformed to joint stock company EBIOSS Energy AD.

There are no other material events after the reporting period, which have a bearing on the understanding of the interim consolidated financial statements.

**ANEXO II. Cuentas anuales auditadas para los años 2009, 2010 y 2011 y auditoría de los estados financieros intermedios a 30 de septiembre de 2012 de EQTEC Iberia, S.L.**

**Informe de Auditoría**

**Eqtec Iberia, S.L.  
Cuentas Anuales Abreviadas  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2009**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES ABREVIADAS

A los Socios de Eqtec Iberia, S.L.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de Eqtec Iberia, S.L., que comprenden el balance abreviado al 31 de diciembre de 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, el estado abreviado de cambios en el patrimonio neto y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. El administrador único es responsable de la formulación de las cuentas anuales abreviadas de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales abreviadas en su conjunto. Excepto por la salvedad mencionada en el párrafo 2, el trabajo se ha realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales abreviadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

2. Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Dado que no hemos dispuesto de la adecuada y suficiente información y documentación en relación con el periodo impositivo abierto a inspección correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2008, no hemos podido completar nuestros procedimientos de revisión de la situación fiscal de la Sociedad para el periodo impositivo indicado, por lo que no nos es posible pronunciarnos sobre si dicha situación se encuentra debidamente reflejada en las cuentas anuales abreviadas adjuntas.

3. Al 31 de diciembre de 2009 el epígrafe de "Inmovilizado intangible" del balance abreviado adjunto incluye gastos de desarrollo por 41.113 euros capitalizados en ejercicios anteriores y que, de acuerdo con los principios y criterios contables contenidos en el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, se encuentran sobrevalorados en su totalidad.

4. Al 31 de diciembre de 2009 en el epígrafe de "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" del balance abreviado adjunto, incluye saldos deudores procedentes de ejercicios anteriores y por importe de 30.000 euros para los que consideramos que concurren circunstancias para su calificación como de dudoso cobro. La Sociedad no ha registrado el deterioro de dicho saldo por lo que, de acuerdo con los principios y criterios contables contenidos en el marco normativo de información financiera que le es aplicable, al 31 de diciembre de 2009 el citado epígrafe se encuentra sobrevalorado en dicho importe.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido verificar la información descrita en el párrafo 2 anterior y por el efecto de las salvedades descritas en los párrafos 3 y 4 anteriores, las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Eqtec Iberia, S.L. al 31 de diciembre de 2009, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

6. De acuerdo con la legislación mercantil, el administrador único de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, además de la información del ejercicio 2009, la correspondiente al ejercicio anterior, que, tal y como se identifica en las cuentas anuales abreviadas adjuntas no fue auditada. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2009.

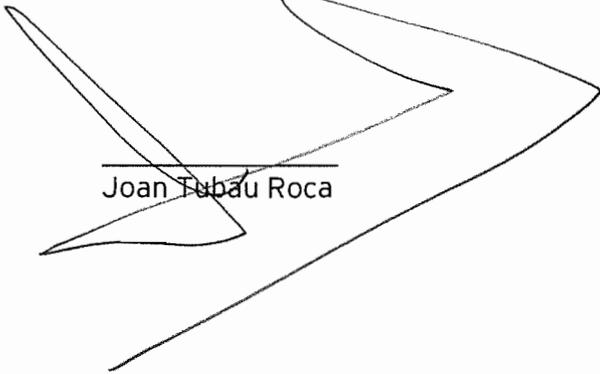
COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:  
**ERNST & YOUNG, S.L.**

Any **2012** Núm. **20/12/13171**  
IMPORT COL·LEGIAL: **93,00 EUR**

.....  
Informe subjecte a la taxa establerta  
a l'article 44 del text refós de la  
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per  
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.  
.....

**ERNST & YOUNG, S.L.**  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)

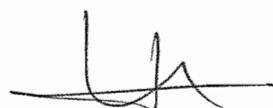


Joan Tubau Roca

26 de noviembre de 2012

**EQTEC IBERIA, S.L.,**

**Cuentas Anuales Abreviadas  
correspondientes al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2009**

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'L' followed by a horizontal line and a small flourish.

## ÍNDICE

### CUENTAS ANUALES

- Balance abreviado al 31 de diciembre de 2009
- Cuenta de pérdidas y ganancias abreviada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009
- Estado abreviado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009
- Memoria abreviada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009



**EQTEC IBERIA, S.L.**  
**Balance abreviado al 31 de diciembre de 2009**  
(Expresado en euros)

| <b>ACTIVO</b>   | <b>Notas</b> | <b>2009</b>       | <b>2008 (No auditado)</b> |
|---|--------------|-------------------|---------------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    |              | <b>150.011,96</b> | <b>160.802,29</b>         |
| Inmovilizado intangible                                       | 5            | 43.599,55         | 49.252,63                 |
| Inmovilizado material   | 5            | 100.290,99        | 105.428,24                |
| Inversiones financieras a largo plazo                         | 6            | 6.121,42          | 6.121,42                  |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                       |              | <b>726.915,27</b> | <b>1.568.836,44</b>       |
| Existencias (anticipos a proveedores)                         |              | 81.307,80         | 205.808,00                |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                 | 6            | 503.705,50        | 762.380,12                |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo |              | 455.778,34        | 667.627,03                |
| Otros deudores  |              | 47.927,16         | 94.753,09                 |
| Inversiones financieras a corto plazo                         | 6            | 42.733,86         | 92.539,99                 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes                | 6            | 99.168,11         | 508.108,33                |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   |              | <b>876.927,23</b> | <b>1.729.638,73</b>       |

| <b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                 | <b>Notas</b> | <b>2009</b>       | <b>2008 (No auditado)</b> |
|---|--------------|-------------------|---------------------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                          |              | <b>424.494,82</b> | <b>405.541,36</b>         |
| <b>FONDOS PROPIOS</b>                           | 8            | <b>424.494,82</b> | <b>405.541,36</b>         |
| Capital   |              | 200.004,00        | 200.004,00                |
| Reservas  |              | 205.537,36        | 177.811,03                |
| Resultado del ejercicio                         |              | 18.953,46         | 27.726,33                 |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                      |              | <b>35.937,97</b>  | <b>55.986,34</b>          |
| Deudas a largo plazo                            | 7            | 32.371,47         | 53.295,08                 |
| Deudas con entidades de crédito                 |              | 32.371,47         | 53.295,08                 |
| Pasivos por impuestos diferido                  | 9            | 3.566,50          | 2.691,26                  |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                         |              | <b>416.494,44</b> | <b>1.268.111,03</b>       |
| Deudas a corto plazo                            | 7            | 20.120,81         | 45.178,23                 |
| Deudas con entidades de crédito                 |              | 21.451,85         | 45.178,23                 |
| Otras deudas a corto plazo                      |              | (1.331,04)        | -                         |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 7            | 396.373,63        | 1.222.932,80              |
| Proveedores a corto plazo                       |              | 335.776,58        | 1.174.720,37              |
| Otros acreedores                                |              | 60.597,05         | 48.212,43                 |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>           |              | <b>876.927,23</b> | <b>1.729.638,73</b>       |



**EQTEC IBERIA, S.L.****Cuenta de pérdidas y ganancias abreviada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009**  
(Expresada en euros)

|                                      | Notas    | 2009              | 2008 (No auditado) |
|--------------------------------------|----------|-------------------|--------------------|
| <b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>       |          |                   |                    |
| Importe neto de la cifra de negocios |          | 2.645.682,84      | 3.027.834,39       |
| Aprovisionamientos                   | 10       | (1.811.998,07)    | (2.295.386,05)     |
| Otras ingresos de explotación        |          | 2.500,00          | 2.400,00           |
| Gastos de personal                   | 13       | (507.816,94)      | (396.607,88)       |
| Otros gastos de explotación          |          | (271.323,89)      | (277.048,53)       |
| Amortización del inmovilizado        |          | (31.134,20)       | (28.167,68)        |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>      |          | <b>25.909,74</b>  | <b>36.102,32</b>   |
| Ingresos financieros                 |          | 2.660,03          | 27.359,49          |
| Gastos financieros                   |          | (4.877,94)        | (26.722,97)        |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>          |          | <b>(2.217,91)</b> | <b>636,52</b>      |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>  |          | <b>23.691,83</b>  | <b>36.738,84</b>   |
| Impuesto sobre beneficios            | 9        | (4.738,37)        | (9.012,51)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>       | <b>3</b> | <b>18.953,46</b>  | <b>27.726,33</b>   |



**EQTEC IBERIA, S.L.****Estado abreviado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009**  
(Expresado en euros)**A) Estado abreviado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009**

|  | Notas    | 2009             | 2008 (No auditado) |
|--|----------|------------------|--------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                       | 3        | 18.953,46        | 27.726,33          |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto |          |                  |                    |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias             |          |                  |                    |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                           | <b>3</b> | <b>18.953,46</b> | <b>27.726,33</b>   |

**B) Estado total abreviado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009**

|   | Capital escriturado (Nota 10.1) | Reservas (Nota 10.2) | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio (Nota 3) | TOTAL      |
|---|---------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------|
| SALDO, FINAL DEL AÑO 2007 (No auditado)           | 200.004,00                      | 150.664,37           | -                                   | 27.146,66                        | 377.815,03 |
| SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2007 (No auditado) | 200.004,00                      | 150.664,37           | -                                   | 27.146,66                        | 377.815,03 |
| Total ingresos y gastos reconocidos               |                                 |                      |                                     |                                  |            |
| Otras variaciones del patrimonio neto             |                                 | 27.146,66            |                                     | -27.146,66                       |            |
| SALDO, FINAL DEL AÑO 2008 (No auditado)           | 200.004,00                      | 177.811,03           | -                                   | 27.726,33                        | 405.541,36 |
| SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2009               | 200.004,00                      | 177.811,03           | -                                   | 27.726,33                        | 405.541,36 |
| Total ingresos y gastos reconocidos               |                                 |                      |                                     | 18.953,46                        | 18.953,46  |
| Otras variaciones del patrimonio neto             |                                 | 27.726,33            |                                     | -27.726,33                       |            |
| SALDO, FINAL DEL AÑO 2009                         | 200.004,00                      | 205.537,36           | -                                   | 18.953,46                        | 424.494,82 |



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

---

## **1. Actividad de la empresa**

### **1.1. Los datos de la empresa objeto de dicha memoria son:**

NIF: B61384434  
Razón social: EQTEC IBERIA S.L.  
Domicilio: CL PRINCESA 2 3 2  
Código Postal: 08400  
Municipio: GRANOLLERS  
Provincia: BARCELONA

### **1.2. El objeto social de la empresa y sus principales actividades, están definidas con el siguiente detalle:**

| <b><u>Epígrafe</u></b> | <b><u>Actividad</u></b>           |
|------------------------|-----------------------------------|
| E-8431                 | Servicios técnicos de ingeniería. |
| -                      | -                                 |

La sociedad no dispone de ningún otro centro de trabajo que el identificado anteriormente.

## **2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales**

### **2.1. Imagen fiel:**

- Las cuentas anuales reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas.
- No existen razones excepcionales por las que la empresa haya incumplido alguna disposición legal en materia contable para mostrar la imagen fiel.
- No es necesario incluir informaciones complementarias en la memoria, puesto que la aplicación de las disposiciones legales, es suficiente para mostrar la imagen fiel.

### **2.2. Principios contables no obligatorios aplicados:**

Durante el ejercicio social solo se han aplicado aquellos principios contables que son obligatorios según el Código de Comercio y el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas, esto es, Empresa en funcionamiento, Devengo, Uniformidad, Prudencia, No compensación e Importancia relativa

### **2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre:**

- No existen cambios en ninguna estimación contable que sean significativos y que afecten al ejercicio actual o a ejercicios futuros.

# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

- b) La dirección de la empresa no es consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas razonables sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente.

## 2.4. Comparación de la información:

- a) No se ha efectuado ninguna modificación de la estructura del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto respecto al ejercicio anterior.
- b) No existen causas que impidan la comparación de las cuentas anuales del ejercicio con las del precedente.

## 2.5. Elementos recogidos en varias partidas

Todos los elementos patrimoniales están recogidos en una única partida del balance

## 2.6. Cambios en criterios contables

En el ejercicio no se han efectuado ajustes por cambios en criterios contables.

## 2.7. Corrección de errores

En el ejercicio, no se han efectuado ajustes por corrección de errores

## 3. Aplicación de resultados

### 3.1. Propuesta de aplicación de resultados del ejercicio, de acuerdo con el siguiente esquema:

| BASE DE REPARTO                            |       | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|--|-------|------------------|--------------------|
| Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias | 91000 | 18.953,46        | 27.726,33          |
| Remanente                                  | 91001 | 0,00             | 0,00               |
| Reservas voluntarias                       | 91002 | 0,00             | 0,00               |
| Otras reservas de libre disposición        | 91003 | 0,00             | 0,00               |
| TOTAL BASE DE REPARTO = TOTAL APLICACIÓN   | 91004 | 18.953,46        | 27.726,33          |

| APLICACIÓN A                                      |       | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|---|-------|------------------|--------------------|
| Reserva legal                                     | 91005 | 0,00             | 0,00               |
| Reservas especiales                               | 91007 | 0,00             | 0,00               |
| Reservas voluntarias                              | 91008 | 18.953,46        | 27.726,33          |
| Dividendos  | 91009 | 0,00             | 0,00               |
| Remanente y otras aplicaciones                    | 91010 | 0,00             | 0,00               |
| Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores | 91011 | 0,00             | 0,00               |
| TOTAL APLICACIÓN = TOTAL BASE DE REPARTO          | 91012 | 18.953,46        | 27.726,33          |

### 3.2. Distribución de dividendos a cuenta

No se ha acordado la distribución de dividendos a cuenta durante el presente ejercicio.

# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

### **3.3. Limitaciones para la distribución de dividendos.**

La distribución de resultados cumple los requisitos y limitaciones establecidas en los estatutos de la sociedad y en la normativa legal vigente.

## **4. Normas de registro y valoración**

Los criterios contables aplicados en relación con las diferentes partidas, son los siguientes:

### **4.1. Inmovilizado intangible:**

Los diferentes inmovilizados intangibles se reconocen como tales por cumplir con la definición de activo y los criterios de registro o reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad. Además, cumplen con el criterio de identificabilidad, puesto que son elementos separables que surgen de derechos legales o contractuales, con independencia de que tales derechos sean transferibles o separables.

Los inmovilizados intangibles, se valoran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado intangible, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados intangibles y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, se han ajustado las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Los activos intangibles están siendo amortizados al 33% a excepción de los activos de investigación que no se amortizan.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado intangible cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable.

En los balances de la empresa, no han existido inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.

### **4.2. Inmovilizado material**

Los inmovilizados materiales, se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

También se han incluido como parte del valor de los inmovilizados materiales, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas, tales como los costes de rehabilitación, siempre que estas obligaciones hayan dado lugar al registro de provisiones.

# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

En aquellos inmovilizados materiales que han necesitado un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se han devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que han sido girados por el proveedor o corresponden a algún tipo de financiación ajena atribuible a la adquisición, fabricación o construcción del activo.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados materiales y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, estas, se han ajustado a las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Los activos tangibles se amortizan entre un 10% y un 25% en función de su vida útil.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable. La corrección valorativa por deterioro, así como su reversión se ha reconocido como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro ha tenido como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material han sido incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que han supuesto un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos que se han substituido.

En la determinación del importe del inmovilizado material, se ha tenido en cuenta la incidencia de los costes relacionados con grandes reparaciones. El importe equivalente a estos costes se ha amortizado de forma distinta a la del resto del elemento durante el período que medie hasta la gran reparación. Al realizar una gran reparación, su coste se ha reconocido en el valor contable del inmovilizado como una substitución, siempre y cuando se hayan cumplido las condiciones para su reconocimiento.

La contabilización de los contratos de arrendamiento financiero recibidos, se ha registrado con un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material o del intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. La carga financiera total se ha distribuido a lo largo del plazo del arrendamiento y se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

#### **4.3. Inversiones inmobiliarias**

Los terrenos y construcciones, se han calificado como inversiones inmobiliarias, según se posean para la obtención de rentas y plusvalías, y no para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, fines administrativos o para su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Las inversiones inmobiliarias, se han valorado por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos de las inversiones inmobiliarias, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

También se han incluido como parte del valor de las inversiones inmobiliarias materiales, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas, tales como los costes de rehabilitación, siempre que estas obligaciones hayan dado lugar al registro de provisiones.

# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

En aquellas inversiones inmobiliarias que han necesitado un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se han devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que han sido girados por el proveedor o corresponden a algún tipo de financiación ajena atribuible a la adquisición, fabricación o construcción del activo.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de las inversiones inmobiliarias y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, se han ajustado las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento inversión inmobiliaria cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable. La corrección valorativa por deterioro, así como su reversión se ha reconocido como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes que forman parte de las inversiones inmobiliarias, se han incorporado al activo como mayor valor del bien en la medida en que suponen un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos que se han substituido.

En la determinación del importe de las inversiones inmobiliarias, se ha tenido en cuenta la incidencia de los costes relacionados con grandes reparaciones. El importe equivalente a estos costes se amortiza de forma distinta a la del resto del elemento durante el periodo que medie hasta la gran reparación. Al realizar una gran reparación, su coste se ha reconocido en el valor contable del inmovilizado como una substitución, siempre y cuando se hayan cumplido las condiciones para su reconocimiento.

La contabilización de los contratos de arrendamiento financiero recibidos, se ha registrado como un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material, inversión inmobiliaria o del inmovilizado intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. La carga financiera total se ha distribuido a lo largo del plazo del arrendamiento y se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

La compañía no tiene inversiones inmobiliarias a fecha cierre.

#### 4.4. Permutas

Los diferentes inmovilizados, se han entendido adquiridos por permuta cuando se han recibido a cambio de la entrega de activos no monetarios o de una combinación de éstos con activos monetarios.

Las permutas, se han considerado con carácter comercial cuando: la configuración de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido, han diferido de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado, o cuando el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades de la empresa afectadas por la permuta, se han visto modificados como consecuencia de la operación.

## MEMORIA DE PYMES

Empresa: EQTEC IBERIA S.L.  
C.I.F. : B61384434

Ejercicio: 2009

### 4.5. Activos financieros y pasivos financieros

- a) Se han considerado como financieros, aquellos activos consistentes en dinero en efectivo, instrumentos de patrimonio de otras empresas o derechos contractuales a recibir efectivo u otro activo financiero. También se han incluido los derechos contractuales a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

- Activos financieros a coste amortizado: esta categoría de activos financieros incluye por un lado, créditos por operaciones comerciales, originados en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, y por otro lado, otros activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y sus cobros son de cuantía determinada o determinable. Los activos financieros incluidos en esta categoría se han valorado inicialmente por el coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.

- Activos financieros mantenidos para negociar: La sociedad, ha incluido en este apartado, a los activos financieros que se han originado o se han adquirido con el propósito de venderlos a corto plazo, o a los activos financieros que formen parte de una cartera de instrumentos financieros con el fin de obtener ganancias a corto plazo. También se han incluido a los instrumentos financieros derivados sin contrato de garantía financiera y sin designación como instrumento de cobertura. Estos activos financieros se han valorado por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada.

-Activos financieros a coste: En esta categoría, se han incluido las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como otros instrumentos de patrimonio no incluidos en la categoría de "Activos financieros mantenidos para negociar". Estos activos financieros se han valorado inicialmente al coste, esto es, el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

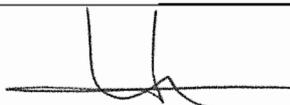
Se han clasificado como financieros, aquellos pasivos que han supuesto para la empresa una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado.

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

-Pasivos financieros a coste amortizado: Se han incluido como tales, los débitos por operaciones comerciales, que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, y los débitos por operaciones no comerciales, que no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial. Estos pasivos financieros se han valorado inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

-Pasivos financieros mantenidos para negociar: La empresa ha incluido en este apartado a los instrumentos financieros derivados, siempre que no sean contratos de garantía financiera, ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura. Estos pasivos financieros se han valorado inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

- b) Los criterios aplicados para determinar la existencia de un deterioro, han sido distintos en función de la categoría de cada activo financiero:



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**

**Ejercicio: 2009**

**C.I.F. : B61384434**

---

- Activos financieros a coste amortizado: Al menos al cierre del ejercicio, se ha comprobado la existencia de alguna evidencia objetiva, de que el valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que hayan ocasionado una reducción en los flujos de efectivo estimados futuros. La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros ha sido la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estiman van a generar. En su caso, se ha substituido el valor actual de los flujos de efectivo por el valor de cotización del activo, siempre que este haya sido suficientemente fiable. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión, se han reconocido como un gasto o un ingreso, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos financieros mantenidos para negociar: Posteriormente a su valoración inicial, este tipo de activos, se han valorado por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se han podido producir en el valor razonable, se han imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

- Activos financieros a coste: Al menos al cierre del ejercicio, se ha comprobado la existencia de alguna evidencia objetiva, de que el valor en libros de alguna inversión no haya sido recuperable. El importe de la corrección valorativa ha sido la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión, se han registrado como un gasto o ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

- c) La empresa ha dado de baja a los activos financieros, o parte de los mismos, cuando han finalizado o se hayan cedido los derechos contractuales, siempre y cuando el cedente se haya desprendido de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En las operaciones de cesión en las que no ha procedido dar de baja el activo financiero, se ha registrado adicionalmente un pasivo financiero derivado de los importes recibidos.

En lo que se refiere a los pasivos financieros, la empresa los ha dado de baja cuando la obligación se ha extinguido. También ha dado de baja los pasivos financieros propios que ha adquirido, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que ha tenido lugar.

- d) Se han incluido en la categoría de Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, a las inversiones que han cumplido con los requisitos establecidos en la norma 11ª de la elaboración de las cuentas anuales. Este tipo de inversiones han sido registradas inicialmente a valor de coste y posteriormente también por su coste, menos en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al menos al cierre del ejercicio, se han efectuado las correcciones valorativas necesarias, siempre que haya existido la evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa, será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se han registrado como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene 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.

- e) Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se han reconocido como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se han reconocido utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se ha declarado el derecho del socio a recibirlo.

#### **4.6. Valores de capital propio en poder de la empresa**

El importe de los instrumentos de patrimonio propio, se ha registrado en el patrimonio neto como una variación de fondos propios. Los gastos derivados de las transacciones con instrumentos de patrimonio propio se han registrado contra el patrimonio neto como menos reservas, pero en los casos de existir

# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

gastos derivados de una transacción, de la que se haya desistido, se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **4.7. Existencias**

El saldo que la Sociedad mantiene en el epígrafe de existencias corresponde a anticipos a proveedores

#### **4.8. Transacciones en moneda extranjera**

La valoración inicial de las transacciones en moneda extranjera, se han efectuado mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de la transacción. Se ha utilizado un tipo de cambio medio del período (como máximo mensual), para todas las transacciones que han tenido lugar durante ese intervalo.

Para la valoración posterior de las transacciones en moneda extranjera, se han distinguido dos categorías principales:

**Partidas monetarias:** Al cierre del ejercicio, se han valorado aplicando el tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se han originado, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que han surgido.

**Partidas no monetarias valoradas a coste histórico:** Se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. Cuando un activo denominado en moneda extranjera se ha amortizado, las dotaciones a la amortización se han calculado sobre el importe en moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha en que fue registrado inicialmente. La valoración así obtenida en ningún caso ha excedido del importe recuperable en cada cierre posterior.

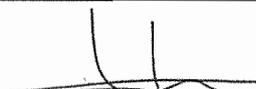
**Partidas no monetarias valoradas a valor razonable:** Se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable, registrándose en el resultado del ejercicio cualquier diferencia de cambio incluida en las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración.

#### **4.9. Impuestos sobre beneficios**

En general, se ha reconocido un pasivo por impuesto diferido por todas las diferencias temporarias imponibles, a menos que estas hayan surgido del reconocimiento inicial de un fondo de comercio, del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y además no afecte ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto o de las inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos siempre y cuando la inversora ha podido controlar el momento de la reversión de la diferencia y además, haya sido probable que tal diferencia no revierta en un futuro previsible.

Los activos por impuesto diferido, de acuerdo con el principio de prudencia, se han reconocido como tales en la medida en que ha resultado probable que la empresa haya dispuesto de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Si se cumple la condición anterior, en términos generales se ha considerado un activo por impuesto diferido cuando: han existido diferencias temporarias deducibles, derechos a compensar en ejercicios posteriores, las pérdidas fiscales, y deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas que han quedado pendientes de aplicar fiscalmente.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se han valorado según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que ha estado vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se ha previsto recuperar o pagar el activo o el pasivo.



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

---

### **4.10. Ingresos y gastos**

Los ingresos se han reconocido como consecuencia de un incremento de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía haya podido determinarse con fiabilidad. Los gastos, se han reconocido como consecuencia de una disminución de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía también se haya podido valorar o estimar con fiabilidad.

Los ingresos por prestación de servicios se han reconocido cuando el resultado de la transacción se pueda estimar con fiabilidad, considerando el porcentaje de realización del servicio en la fecha del cierre del ejercicio. Sólo se han contabilizado los ingresos por prestación de servicios con las siguientes condiciones: cuando el importe de los ingresos se ha podido valorar con fiabilidad, siempre que la empresa haya recibido beneficios o rendimientos de la transacción, y esta transacción haya podido ser valorada a cierre de ejercicio con fiabilidad, y finalmente cuando los costes incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir se han podido valorar con fiabilidad.

### **4.11. Provisiones y contingencias**

La empresa ha reconocido como provisiones los pasivos que, cumpliendo la definición y los criterios de registro contable contenidos en el marco conceptual de la contabilidad, han resultado indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán. Las provisiones han venido determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita.

Las provisiones se han valorado en la fecha de cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que han surgido por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se han ido devengando. En los casos de provisiones con vencimiento igual o inferior al año no se ha efectuado ningún tipo de descuento.

La Sociedad ha sido avalada por entidades financieras para el cumplimiento de determinadas obligaciones por un importe de 160 miles de euros.

### **4.12. Subvenciones, donaciones y legados**

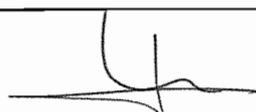
Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables, se han contabilizado inicialmente, como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado, esto es, atendiendo a su finalidad.

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

A efectos de imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias, se han distinguido los siguientes tipos de subvenciones, donaciones y legados: cuando se han concedido para asegurar una rentabilidad mínima o compensar los déficits de explotación, se han imputado como ingresos del ejercicio en el que se han concedido, salvo que se refieran a ejercicios futuros. Cuando se han concedido para financiar gastos específicos, se han imputado como gastos en el mismo ejercicio en que se han devengado los gastos. Cuando se han concedido para adquirir activos o cancelar pasivos, se han imputado como ingresos del ejercicio en la medida en que se ha producido la enajenación o en proporción a la dotación a la amortización efectuada. Finalmente, cuando se han recibido importes monetarios sin asignación a una finalidad específica, se han imputado como ingresos del ejercicio en que se han reconocido.

### **4.13. Negocios conjuntos**

La empresa ha considerado como negocio conjunto, a una actividad económica controlada conjuntamente por dos o más personas físicas o jurídicas; esto incluye, negocios conjuntos que no se manifiesten a través de la constitución de una empresa, ni de un establecimiento permanente como son las uniones temporales de empresas y las comunidades de bienes.



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

En los casos detallados en el párrafo anterior, se han registrado los activos en el balance en la parte proporcional que le corresponda, en función del porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente, así como los activos afectos a la explotación conjunta que estén bajo su control, y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto. Asimismo, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que corresponda de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto.

## 4.14. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes, se han contabilizado de acuerdo con las normas generales, esto es, en el momento inicial por su valor razonable. En el caso de que el precio acordado por una operación, haya diferido del valor razonable, la diferencia se ha registrado atendiendo a la realidad económica de la operación.

## 5. Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias

### 5.1. Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias

Los movimientos durante el ejercicio de cada uno de estos epígrafes y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro de valor acumuladas, se resumen en la siguiente tabla:

| Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias del ejercicio actual |      | Inmovilizado intangible | Inmovilizado material | Inversiones inmobiliarias |
|--|------|-------------------------|-----------------------|---------------------------|
|  |      | 1                       | 2                     | 3                         |
| A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL   | 9200 | 71.706,29               | 199.074,99            | 0,00                      |
| (+) Entradas   | 9201 | 0,00                    | 20.343,87             | 0,00                      |
| (-) Salidas  | 9202 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL   | 9203 | 71.706,29               | 219.418,86            | 0,00                      |
| C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL  | 9204 | 22.453,66               | 93.646,75             | 0,00                      |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio   | 9205 | 5.653,08                | 25.481,12             | 0,00                      |
| (+) Aumentos por adquisiciones o traspasos   | 9206 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos   | 9207 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL  | 9208 | 28.106,74               | 119.127,87            | 0,00                      |
| E) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL                                       | 9209 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período   | 9210 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro  | 9211 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos   | 9212 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| F) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL   | 9213 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |

# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

| Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias del ejercicio anterior |      | Inmovilizado intangible | Inmovilizado material | Inversiones inmobiliarias |
|--|------|-------------------------|-----------------------|---------------------------|
|  |      | 19                      | 29                    | 39                        |
| A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR   | 9200 | 69.128,79               | 174.827,37            | 0,00                      |
| (+) Entradas   | 9201 | 2.577,50                | 50.344,70             | 0,00                      |
| (-) Salidas  | 9202 | 0,00                    | -26.097,08            | 0,00                      |
| B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR   | 9203 | 71.706,29               | 199.074,99            | 0,00                      |
| C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR  | 9204 | 52.575,00               | 61.454,81             | 0,00                      |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio   | 9205 | 5.702,82                | 22.464,86             | 0,00                      |
| (+) Aumentos por adquisiciones o traspasos   | 9206 | 0,00                    | 35.824,16             | 0,00                      |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos   | 9207 | -35.824,16              | -26.097,08            | 0,00                      |
| D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR  | 9208 | 22.453,66               | 93.646,75             | 0,00                      |
| E) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR                                       | 9209 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período   | 9210 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro  | 9211 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos   | 9212 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| F) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR   | 9213 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |

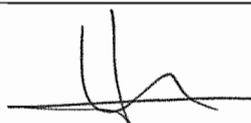
La sociedad no posee inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo en el epígrafe Inmovilizado intangible incluye Activos por desarrollo con un valor neto contable de 41.113,31 euros (no hay amortización registrada) y aplicaciones informáticas con un valor neto contable de 2.486,24 euros.

Las altas del período de inmovilizado material corresponden básicamente al alta del arrendamiento financiero de un coche por importe de 12.867,66 euros.

## 5.2. Arrendamientos financieros y otras operaciones de naturaleza similar sobre activos no corrientes

| Descripción del elemento objeto del contrato |       | Total contratos |
|--|-------|-----------------|
| Coste del bien en origen                     | 92200 | 132.967,29      |
| Cuotas satisfechas:                          | 92201 | 98.079,79       |
| - ejercicios anteriores                      | 92202 | 67.018,52       |
| - ejercicio actual                           | 92203 | 31.061,27       |
| Importe cuotas pendientes ejercicio actual   | 92204 | 33.345,19       |
| Valor de la opción de compra                 | 92205 | 2.516,03        |



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

### 6. Activos financieros

#### 6.1. Los movimientos de cada una de las categorías de activos financieros

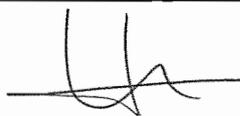
Los movimientos durante el ejercicio de cada una de las categorías de activos financieros, según las normas de registro y valoración descritas en el apartado 4.5 de esta memoria (con la excepción de las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas), se resumen en la siguiente tabla:

- a) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

|            |  |             | CLASES                        |  |                                   |                 |
|------------|--|-------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------|
|            |  |             | Ejercicio Actual              |  |                                   |                 |
|            |  |             | Instrumentos<br>de patrimonio | Valores<br>representativos<br>de deuda | Créditos,<br>derivados y<br>otros | TOTAL           |
|            |  |             | 1                             | 2                                      | 3                                 | 4               |
| CATEGORIAS | Activos financieros mantenidos para negociar | 9306        | 0,00                          | 0,00                                   | 0,00                              | 0,00            |
|            | Activos financieros a coste amortizado       | 9307        | 0,00                          | 0,00                                   | 6.121,42                          | 6.121,42        |
|            | Activos financieros a coste                  | 9308        | 0,00                          | 0,00                                   | 0,00                              | 0,00            |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9305</b> | <b>0,00</b>                   | <b>0,00</b>                            | <b>6.121,42</b>                   | <b>6.121,42</b> |

|            |  |             | CLASES                        |  |                                   |                 |
|------------|--|-------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------|
|            |  |             | Ejercicio Anterior            |  |                                   |                 |
|            |  |             | Instrumentos<br>de patrimonio | Valores<br>representativos<br>de deuda | Créditos,<br>derivados y<br>otros | TOTAL           |
|            |  |             | 19                            | 29                                     | 39                                | 49              |
| CATEGORIAS | Activos financieros mantenidos para negociar | 9306        | 0,00                          | 0,00                                   | 0,00                              | 0,00            |
|            | Activos financieros a coste amortizado       | 9307        | 0,00                          | 0,00                                   | 6.121,42                          | 6.121,42        |
|            | Activos financieros a coste                  | 9308        | 0,00                          | 0,00                                   | 0,00                              | 0,00            |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9305</b> | <b>0,00</b>                   | <b>0,00</b>                            | <b>6.121,42</b>                   | <b>6.121,42</b> |

Los créditos derivados y otros corresponden a dos fianzas constituidas para el alquiler de las oficinas de la Sociedad.



# MEMORIA DE PYMES

Empresa: EQTEC IBERIA S.L.  
C.I.F. : B61384434

Ejercicio: 2009

b) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

|            |  |             | CLASES                     |                                  |                             |                   |
|------------|--|-------------|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-------------------|
|            |  |             | Ejercicio Actual           |                                  |                             |                   |
| CATEGORIAS |  |             | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, derivados y otros | TOTAL             |
|            |  |             | 1                          | 2                                | 3                           | 4                 |
|            | Activos financieros mantenidos para negociar | 9316        | 0,00                       | 0,00                             | 0,00                        | 0,00              |
|            | Activos financieros a coste amortizado       | 9317        | 0,00                       | 0,00                             | 645.607,47                  | 645.607,47        |
|            | Activos financieros a coste                  | 9318        | 0,00                       | 0,00                             | 0,00                        | 0,00              |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9315</b> | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                      | <b>645.607,47</b>           | <b>645.607,47</b> |

|            |  |             | CLASES                     |                                  |                             |                     |
|------------|--|-------------|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------|
|            |  |             | Ejercicio Anterior         |                                  |                             |                     |
| CATEGORIAS |  |             | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, derivados y otros | TOTAL               |
|            |  |             | 19                         | 29                               | 39                          | 49                  |
|            | Activos financieros mantenidos para negociar | 9316        | 0,00                       | 0,00                             | 0,00                        | 0,00                |
|            | Activos financieros a coste amortizado       | 9317        | 30.000,00                  | 0,00                             | 1.333.028,44                | 1.363.028,44        |
|            | Activos financieros a coste                  | 9318        | 0,00                       | 0,00                             | 0,00                        | 0,00                |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9315</b> | <b>30.000,00</b>           | <b>0,00</b>                      | <b>1.333.028,44</b>         | <b>1.363.028,44</b> |

El epígrafe de créditos derivados y otros corresponde a clientes por prestaciones de servicios y otros deudores por importe de 503.705,50 euros, a inversiones financieras a corto plazo por importe de 42.733,86 euros correspondientes a la cuenta corriente con socios y administradores y a tesorería por importe de 99.168,11 euros.

## 7. Pasivos financieros

### 7.1. Movimientos de cada una de las categorías de pasivos financieros.

Los movimientos durante el ejercicio de cada una de las categorías de pasivos financieros, según las normas de registro y valoración descritas en el apartado 4.5 de esta memoria, se resumen en la siguiente tabla:



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

a) Pasivos financieros a largo plazo

|            |  | CLASES                          |  |                   |             |                  |
|------------|--|---------------------------------|--|-------------------|-------------|------------------|
|            |  | Ejercicio Actual                |  |                   |             |                  |
|            |  | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL       |                  |
|            |  | 1                               | 2  | 3                 | 4           |                  |
| CATEGORIAS | Pasivos financieros a coste amortizado       | 9404                            | 32.371,47                                | 0,00              | 0,00        | 32.371,47        |
|            | Pasivos financieros mantenidos para negociar | 9405                            | 0,00                                     | 0,00              | 0,00        | 0,00             |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9403</b>                     | <b>32.371,47</b>                         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> | <b>32.371,47</b> |

|            |  | CLASES                          |  |                   |             |                  |
|------------|--|---------------------------------|--|-------------------|-------------|------------------|
|            |  | Ejercicio Anterior              |  |                   |             |                  |
|            |  | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL       |                  |
|            |  | 19                              | 29                                       | 39                | 49          |                  |
| CATEGORIAS | Pasivos financieros a coste amortizado       | 9404                            | 53.295,08                                | 0,00              | 0,00        | 53.295,08        |
|            | Pasivos financieros mantenidos para negociar | 9405                            | 0,00                                     | 0,00              | 0,00        | 0,00             |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9403</b>                     | <b>53.295,08</b>                         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> | <b>53.295,08</b> |

Las deudas con entidades de crédito corresponden básicamente a acreedores por arrendamientos financiero por importe de 31.233,97 euros.

b) Pasivos financieros a corto plazo

|            |  | CLASES                          |  |                   |                   |                   |
|------------|--|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|            |  | Ejercicio Actual                |  |                   |                   |                   |
|            |  | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL             |                   |
|            |  | 1                               | 2  | 3                 | 4                 |                   |
| CATEGORIAS | Pasivos financieros a coste amortizado       | 9414                            | 21.451,85                                | 0,00              | 395.042,59        | 416.494,44        |
|            | Pasivos financieros mantenidos para negociar | 9415                            | 0,00                                     | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9413</b>                     | <b>21.451,85</b>                         | <b>0,00</b>       | <b>395.042,59</b> | <b>416.494,44</b> |



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

|            |  | CLASES                          |  |                   |                     |                     |
|------------|--|---------------------------------|--|-------------------|---------------------|---------------------|
|            |  | Ejercicio Anterior              |  |                   |                     |                     |
|            |  | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL               |                     |
|            |  | 19                              | 29                                       | 39                | 49                  |                     |
| CATEGORIAS | Pasivos financieros a coste amortizado       | 9414                            | 45.178,23                                | 0,00              | 1.222.932,80        | 1.268.111,03        |
|            | Pasivos financieros mantenidos para negociar | 9415                            | 0,00                                     | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9413</b>                     | <b>45.178,23</b>                         | <b>0,00</b>       | <b>1.222.932,80</b> | <b>1.268.111,03</b> |

El epígrafe de Deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2009 corresponde básicamente a una póliza de crédito otorgada por el Banco Sabadell el 2 de octubre de 2009 por importe de 60 miles de euros de los cuales estaban dispuestos 20.478,13 euros al 31 de diciembre de 2009 y cuya fecha de vencimiento es el 25 de septiembre de 2010.

El epígrafe de Derivados y otros corresponde a acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

## 7.2. El importe de las deudas que vencen en cada uno de los cinco años siguientes, y del resto hasta su vencimiento se detallan en la siguiente tabla:

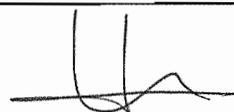
a) Vencimiento de las deudas al cierre del ejercicio actual

|   |             | Vencimiento en años |             |                  |             |             |             | TOTAL             |
|---|-------------|---------------------|-------------|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|
|   |             | Uno                 | Dos         | Tres             | Cuatro      | Cinco       | Más de 5    |                   |
|   |             | 1                   | 2           | 3                | 4           | 5           | 6           |                   |
| Deudas con entidades de crédito                 | 9420        | 21.451,85           | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 21.451,85         |
| Acreedores por arrendamiento financiero         | 9421        | 0,00                | 0,00        | 32.371,47        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 32.371,47         |
| Otras deudas                                    | 9422        | -1.331,04           | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00        | 0,00        | -1.331,04         |
| Deudas con emp. grupo y asociadas               | 9423        | 0,00                | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00              |
| Acreedores comerciales no corrientes            | 9424        | 0,00                | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00              |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar: | 9425        | 396.373,63          | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 396.373,63        |
| Proveedores                                     | 9426        | 335.776,58          | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 335.776,58        |
| Otros acreedores                                | 9427        | 60.597,05           | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 60.597,05         |
| Deuda con características especiales            | 9428        | 0,00                | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00              |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>9429</b> | <b>425.163,40</b>   | <b>0,00</b> | <b>32.371,47</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>448.534,87</b> |

## 8. Fondos propios

8.1. En el siguiente detalle, se indica el número y el valor nominal de cada una de las acciones o participaciones en el capital social de la empresa, distinguiendo por clases, así como los derechos otorgados a las mismas y las restricciones que puedan tener:

| Nº     | Clase | Valor nominal | Dº Voto | Preferentes | Restricciones | Desembolsos pendientes | Fecha exigibilidad |
|--------|-------|---------------|---------|-------------|---------------|------------------------|--------------------|
| 33.334 |       | 6,00          | 33.334  |             |               |                        |                    |



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

8.2. El detalle de los accionistas y su participación en el capital al 31 de diciembre es el siguiente:

|                                    | 2009        | 2008        |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Inava Ingeniería de Análisis, S.L. | 99,8%       | 99,8%       |
| Luis Sánchez Angrill               | 0,2%        | 0,2%        |
|                                    | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## 8.3. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

## 9. Situación fiscal

### 9.1 Impuestos sobre beneficios:

- a) La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio, con la base imponible del impuesto sobre beneficios, se resume en la siguiente tabla:

|   | Cuenta de pérdidas y ganancias |               | Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto |               |
|---|--------------------------------|---------------|---|---------------|
|   | Aumentos                       | Disminuciones | Aumentos  | Disminuciones |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio                            | 18.953,46                      |               | .....   |               |
| Impuesto sobre Sociedades   | 4.738,37                       |               |   |               |
| Diferencias permanentes   | .....                          |               | .....   | .....         |
| Diferencias temporarias:  | .....                          |               | .....   | .....         |
| - con origen en el ejercicio  |                                |               |   |               |
| - con origen en ejercicios anteriores                               | .....                          | 4.376,19      | .....   | .....         |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores |                                |               |   |               |
| Base imponible (resultado fiscal)                                   | 19.315,64                      |               |   |               |

La Sociedad tributa al tipo impositivo del 20%



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

## **10. Ingresos y Gastos**

Los movimientos durante el ejercicio de ingresos y gastos, se resumen en la siguiente tabla:

| <b>Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>   |              | <b>Ejercicio Actual</b> | <b>Ejercicio Anterior</b> |
|---|--------------|-------------------------|---------------------------|
| 1. Consumo de mercaderías   | <b>95000</b> | 1.808.051,06            | 2.284.889,03              |
| a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:                                 | <b>95001</b> | 1.683.550,86            | 2.365.447,03              |
| - nacionales  | <b>95002</b> | 1.553.313,98            | 2.182.459,73              |
| - adquisiciones intracomunitarias   | <b>95003</b> | 98.479,88               | 138.367,63                |
| - importaciones   | <b>95004</b> | 31.757,00               | 44.619,67                 |
| b) Variación de existencias   | <b>95005</b> | 124.500,20              | -80.558,00                |
| 2. Consumo de materias primas y otras materias consumibles  | <b>95006</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:                                 | <b>95007</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| - nacionales  | <b>95008</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| - adquisiciones intracomunitarias   | <b>95009</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| - importaciones   | <b>95010</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| b) Variación de existencias   | <b>95011</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| 3. Otros gastos de explotación  | <b>95016</b> | 271.323,89              | 277.048,53                |
| a) Pérdidas y deterioro de operaciones comerciales  | <b>95017</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| b) Otros gastos de gestión corriente  | <b>95018</b> | 271.323,89              | 277.048,53                |
| 4. Venta de bienes y prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios y servicios | <b>95019</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| 5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en «Otros resultados»     | <b>95020</b> | 0,00                    | 3.078,07                  |

En el cuadro superior no se incluye el epígrafe de Trabajos realizados por otras empresas por importe de 3.947,01 euros.

## **11. Subvenciones, Donaciones y legados**

11.1 En la siguiente tabla, se detallan los movimientos relacionados con el importe y características de las subvenciones, donaciones y legados recibidos que aparecen en el balance, así como los imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias:

| <b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos de los socios</b> |              | <b>Ejercicio Actual</b> | <b>Ejercicio Anterior</b> |
|---|--------------|-------------------------|---------------------------|
| - Que aparecen en el balance  | <b>96000</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| - Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias  | <b>96001</b> | 0,00                    | 0,00                      |



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

11.2 En la siguiente tabla, se detalla el análisis del movimiento del apartado "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" del balance, indicando saldo inicial y final así como aumentos y disminuciones, los importes recibidos y los devueltos

| Subvenciones, donaciones y legados recogidos en el patrimonio del balance, otorgados por terceros distintos a los socios |       | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|--|-------|------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio  | 96010 | 0,00             | 0,00               |
| (+) Aumentos   | 96017 | 0,00             | 0,00               |
| (-) Disminuciones  | 96018 | 0,00             | 0,00               |
| Saldo al cierre del ejercicio  | 96016 | 0,00             | 0,00               |

11.3 Se indica en el siguiente detalle, el ente público que las concede y se precisa la Administración local, autonómica, estatal o internacional otorgante. Asimismo también se muestra el origen de las donaciones y legados recibidos.

| Entidad | Importe | Características |
|---------|---------|-----------------|
|         |         |                 |
|         |         |                 |
|         |         |                 |
|         |         |                 |

### **12. Operaciones con partes vinculadas**

12.1. En los siguientes apartados, se detallan los movimientos por operaciones con partes vinculadas desglosadas según el tipo de vinculación.

12.2. A efectos de facilitar la información suficiente para comprender las operaciones con partes vinculadas que se han efectuado, en el siguiente listado, se identifican las personas o empresas con las que se han realizado este tipo de operaciones, expresando la naturaleza de la relación con cada parte implicada:



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

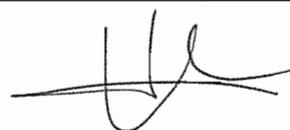
**Ejercicio: 2009**

| NIF       | Nombre o Razón social              | Naturaleza de la vinculación                                  |
|-----------|------------------------------------|---|
| B60592599 | INAVA INGENIERIA DE ANÁLISIS, S.L. | Entidad dominante   |
|           |                                    | Otras empresas del grupo                                      |
|           |                                    | Participe de un negocio conjunto                              |
|           |                                    | Empresas asociadas  |
|           |                                    | Empresa con control conjunto o influencia significativa       |
| 35103518K | SANCHEZ ANGRILL, LUIS              | Personal de dirección de la empresa o de la entidad dominante |
|           |                                    | Otras partes vinculadas                                       |

### Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio actual

|   |             | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes | Empresas asociadas |
|---|-------------|-------------------|--------------------------|--|--------------------|
|   |             | 1                 | 2                        | 3  | 4                  |
| Ventas de activos corrientes, de las cuales:                  | <b>9700</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9701</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ventas de activos no corrientes, de las cuales:               | <b>9702</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9703</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Compras de activos corrientes                                 | <b>9704</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Compras de activos no corrientes                              | <b>9705</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Prestación de servicios, de las cuales:                       | <b>9706</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9707</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Recepción de servicios  | <b>9708</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:         | <b>9709</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9710</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Transferencias de investigación y desarrollo, de las cuales:  | <b>9711</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9712</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ingresos por intereses cobrados                               | <b>9713</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ingresos por intereses devengados pero no cobrados            | <b>9714</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos por intereses pagados                                  | <b>9715</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos por intereses devengados pero no pagados               | <b>9716</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | <b>9717</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos                    | <b>9718</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Garantías y avales recibidos                                  | <b>9719</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Garantías y avales prestados                                  | <b>9720</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |

Continúa en el cuadro siguiente

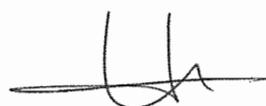


# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

|                              |   | Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|------------------------------|---|---|--|-------------------------|
|                              |   | 5   | 6  | 7                       |
| Viene del cuadro anterior    | Ventas de activos corrientes, de las cuales:                  | 9700  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9701  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ventas de activos no corrientes, de las cuales:               | 9702  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9703  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Compras de activos corrientes                                 | 9704  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Compras de activos no corrientes                              | 9705  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Prestación de servicios, de las cuales:                       | 9706  | 0,00   | 74.700                  |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9707  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Recepción de servicios  | 9708  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:         | 9709  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9710  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Transferencias de investigación y desarrollo, de las cuales:  | 9711  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9712  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ingresos por intereses cobrados                               | 9713  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ingresos por intereses devengados pero no cobrados            | 9714  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos por intereses pagados                                  | 9715  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos por intereses devengados pero no pagados               | 9716  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | 9717  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Dividendos y otros beneficios distribuidos                    | 9718  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Garantías y avales recibidos                                  | 9719  | 0,00   | 0,00                    |
| Garantías y avales prestados | 9720  | 0,00  | 0,00   |                         |



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

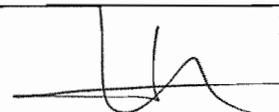
**Ejercicio: 2009**

## Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio anterior

|   |             | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes | Empresas asociadas |
|---|-------------|-------------------|--------------------------|--|--------------------|
|   |             | 19                | 29                       | 39   | 49                 |
| Ventas de activos corrientes, de las cuales:                  | <b>9700</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9701</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ventas de activos no corrientes, de las cuales:               | <b>9702</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9703</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Compras de activos corrientes                                 | <b>9704</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Compras de activos no corrientes                              | <b>9705</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Prestación de servicios, de las cuales:                       | <b>9706</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9707</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Recepción de servicios  | <b>9708</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:         | <b>9709</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9710</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Transferencias de investigación y desarrollo, de las cuales:  | <b>9711</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9712</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ingresos por intereses cobrados                               | <b>9713</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ingresos por intereses devengados pero no cobrados            | <b>9714</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos por intereses pagados                                  | <b>9715</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos por intereses devengados pero no pagados               | <b>9716</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | <b>9717</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos                    | <b>9718</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Garantías y avales recibidos                                  | <b>9719</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Garantías y avales prestados                                  | <b>9720</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |

Continúa en el cuadro siguiente

|                              |   | Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|------------------------------|---|---|--|-------------------------|
|                              |   | 59  | 69   | 79                      |
| Viene del cuadro anterior    | Ventas de activos corrientes, de las cuales:                  | <b>9700</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9701</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ventas de activos no corrientes, de las cuales:               | <b>9702</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9703</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Compras de activos corrientes                                 | <b>9704</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Compras de activos no corrientes                              | <b>9705</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Prestación de servicios, de las cuales:                       | <b>9706</b>   | 0,00   | 74.700                  |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9707</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Recepción de servicios  | <b>9708</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:         | <b>9709</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9710</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Transferencias de investigación y desarrollo, de las cuales:  | <b>9711</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9712</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ingresos por intereses cobrados                               | <b>9713</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ingresos por intereses devengados pero no cobrados            | <b>9714</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos por intereses pagados                                  | <b>9715</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos por intereses devengados pero no pagados               | <b>9716</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | <b>9717</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Dividendos y otros beneficios distribuidos                    | <b>9718</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Garantías y avales recibidos                                  | <b>9719</b>   | 0,00   | 0,00                    |
| Garantías y avales prestados | <b>9720</b>   | 0,00  | 0,00   |                         |



# MEMORIA DE PYMES

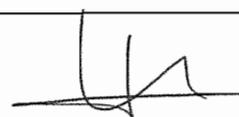
**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio actual

|  |             | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes | Empresas asociadas |
|--|-------------|-------------------|--------------------------|--|--------------------|
|  |             | 1                 | 2                        | 3  | 4                  |
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9730</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Inversiones financieras a largo plazo, de las cuales:         | <b>9731</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9732</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9733</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los cuales: | <b>9734</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales: | <b>9759</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro          | <b>9760</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos                 | <b>9739</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otros deudores, de los cuales:                                | <b>9740</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9741</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Inversiones financieras a corto plazo, de las cuales:         | <b>9742</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9743</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9744</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudas a largo plazo  | <b>9745</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Deudas con entidades de crédito a largo plazo                 | <b>9746</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9747</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otras deudas a largo plazo                                    | <b>9748</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Deudas con características especiales a largo plazo           | <b>9749</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>D) PASIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9750</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudas a corto plazo  | <b>9751</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo                 | <b>9752</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9753</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otras deudas a corto plazo                                    | <b>9754</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                | <b>9755</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Proveedores   | <b>9756</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Otros acreedores  | <b>9757</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 3. Deuda con características especiales a corto plazo            | <b>9758</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |

Continúa en el cuadro siguiente

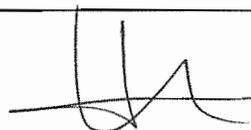


## MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

|                           |  | Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|---------------------------|--|---|--|-------------------------|
|                           |  | 5   | 6  | 7                       |
| Viene del cuadro anterior | <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9730</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 1. Inversiones financieras a largo plazo, de las cuales:         | <b>9731</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9732</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9733</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los cuales: | <b>9734</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | a) Clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales: | <b>9759</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro          | <b>9760</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | b) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos                 | <b>9739</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | c) Otros deudores, de los cuales:                                | <b>9740</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9741</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 2. Inversiones financieras a corto plazo, de las cuales:         | <b>9742</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9743</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | <b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9744</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 1. Deudas a largo plazo  | <b>9745</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | a) Deudas con entidades de crédito a largo plazo                 | <b>9746</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9747</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | c) Otras deudas a largo plazo                                    | <b>9748</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 2. Deudas con características especiales a largo plazo           | <b>9749</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | <b>D) PASIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9750</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 1. Deudas a corto plazo  | <b>9751</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo                 | <b>9752</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9753</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | c) Otras deudas a corto plazo                                    | <b>9754</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                | <b>9755</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | a) Proveedores   | <b>9756</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | b) Otros acreedores  | <b>9757</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 3. Deuda con características especiales a corto plazo            | <b>9758</b>   | 0,00   | 0,00                    |



# MEMORIA DE PYMES

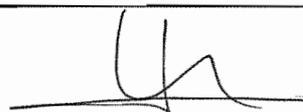
**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio anterior

|  |             | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes | Empresas asociadas |
|--|-------------|-------------------|--------------------------|--|--------------------|
|  |             | 19                | 29                       | 39   | 49                 |
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9730</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Inversiones financieras a largo plazo, de las cuales:         | <b>9731</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9732</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9733</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los cuales: | <b>9734</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales: | <b>9759</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro          | <b>9760</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos                 | <b>9739</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otros deudores, de los cuales:                                | <b>9740</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9741</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Inversiones financieras a corto plazo, de las cuales:         | <b>9742</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9743</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9744</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudas a largo plazo  | <b>9745</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Deudas con entidades de crédito a largo plazo                 | <b>9746</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9747</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otras deudas a largo plazo                                    | <b>9748</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Deudas con características especiales a largo plazo           | <b>9749</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>D) PASIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9750</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudas a corto plazo  | <b>9751</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo                 | <b>9752</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9753</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otras deudas a corto plazo                                    | <b>9754</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                | <b>9755</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Proveedores   | <b>9756</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Otros acreedores  | <b>9757</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 3. Deuda con características especiales a corto plazo            | <b>9758</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |

Continúa en el cuadro siguiente



# MEMORIA DE PYMES

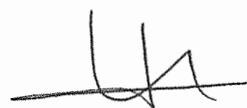
**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

|   |  | Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|---|--|---|--|-------------------------|
|   |  | 59  | 69   | 79                      |
| Viene del cuadro anterior                             | <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9730</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 1. Inversiones financieras a largo plazo, de las cuales:         | <b>9731</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9732</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9733</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los cuales: | <b>9734</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | a) Clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales: | <b>9759</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro          | <b>9760</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | b) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos                 | <b>9739</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | c) Otros deudores, de los cuales:                                | <b>9740</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9741</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 2. Inversiones financieras a corto plazo, de las cuales:         | <b>9742</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9743</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | <b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9744</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 1. Deudas a largo plazo  | <b>9745</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | a) Deudas con entidades de crédito a largo plazo                 | <b>9746</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9747</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | c) Otras deudas a largo plazo                                    | <b>9748</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 2. Deudas con características especiales a largo plazo           | <b>9749</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | <b>D) PASIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9750</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 1. Deudas a corto plazo  | <b>9751</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo                 | <b>9752</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9753</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | c) Otras deudas a corto plazo                                    | <b>9754</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                | <b>9755</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | a) Proveedores   | <b>9756</b>   | 0,00   | 0,00                    |
| b) Otros acreedores                                   | <b>9757</b>  | 0,00  | 0,00   |                         |
| 3. Deuda con características especiales a corto plazo | <b>9758</b>  | 0,00  | 0,00   |                         |

12.3. La información contenida en las anteriores tablas se presenta de forma agregada para aquellas partidas de naturaleza similar. No se presenta información individualizada por no haber operaciones que por su cuantía o naturaleza sean significativas.

12.4. Tal y como indica el Real Decreto 1515/2007 de 16 de noviembre, en este apartado, no se han incluido, las operaciones, que perteneciendo al tráfico ordinario de la empresa, se hayan efectuado en condiciones normales de mercado, sean de escasa importancia cuantitativa y carezcan de relevancia para expresar la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa.



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

12.5. El detalle de los conceptos retributivos al personal de alta dirección y a los miembros del consejo de administración, se muestran en las siguientes tablas:

| Importes recibidos por el personal de alta dirección              |       | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|---|-------|------------------|--------------------|
| 1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones                         | 97700 | 0,00             | 0,00               |
| 2. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales:               | 97704 | 0,00             | 0,00               |
| a) Primas pagadas a miembros antiguos de la alta dirección        | 97705 | 0,00             | 0,00               |
| b) Primas pagadas a miembros actuales de la alta dirección        | 97706 | 0,00             | 0,00               |
| 3. Indemnizaciones por cese                                       | 97707 | 0,00             | 0,00               |
| 4. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:                | 97709 | 0,00             | 0,00               |
| a) Importes devueltos   | 97710 | 0,00             | 0,00               |
| b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía | 97711 | 0,00             | 0,00               |

| Importes recibidos por los miembros del órgano de administración   |       | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|--|-------|------------------|--------------------|
| 1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones                          | 97720 | 74.400           | 74.400             |
| 2. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales:                | 97724 | 0,00             | 0,00               |
| a) Primas pagadas a miembros antiguos del órgano de administración | 97725 | 0,00             | 0,00               |
| b) Primas pagadas a miembros actuales del órgano de administración | 97726 | 0,00             | 0,00               |
| 3. Indemnizaciones por cese  | 97727 | 0,00             | 0,00               |
| 5. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:                 | 97729 | 0,00             | 0,00               |
| a) Importes devueltos  | 97730 | 0,00             | 0,00               |
| b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía  | 97731 | 0,00             | 0,00               |

## MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2009**

### **13. Otra información**

13.1. Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, expresado por categorías:

| Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por categorías |              | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|--|--------------|------------------|--------------------|
| Altos directivos   | 98000        | 1                | 1                  |
| Resto de personal directivo  | 98001        | 0,00             | 0,00               |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo              | 98002        | 5                | 3                  |
| Empleados de tipo administrativo   | 98003        | 1,93             | 1,4                |
| Comerciales, vendedores y similares  | 98004        | 1                | 1                  |
| Resto de personal cualificado  | 98005        | 0,00             | 0,00               |
| Trabajadores no cualificados   | 98006        | 0,00             | 0,00               |
| <b>Total empleo medio</b>  | <b>98007</b> | <b>8,93</b>      | <b>6,4</b>         |

13.2. No existen acuerdos de la empresa que no figuren en el balance, ni sobre los que no se haya incorporado información en otro apartado de la memoria.

### **14. Honorarios de auditoría**

Los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por el auditor de cuentas han sido los siguientes:

| (euros)                | 2009         | 2008     |
|------------------------|--------------|----------|
| Servicios de auditoría | 2.000        | -        |
|                        | <b>2.000</b> | <b>-</b> |

### **15. Hechos posteriores al cierre**

15.1. Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han puesto de manifiesto acontecimientos que afecten al contenido de estas cuentas anuales ni otros que por su relevancia requieran mención.

### **16. Firmas**

En GRANOLLERS, a 30/03/2010, dando su conformidad mediante firma:  
Don/Doña. SANCHEZ ANGRILL,LUIS  
DNI: 35103518K  
En calidad de: Administrador

**Informe de Auditoría**

**Eqtec Iberia, S.L.  
Cuentas Anuales Abreviadas  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2010**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES ABREVIADAS

A los Socios de Eqtec Iberia, S.L.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de Eqtec Iberia, S.L., que comprenden el balance abreviado al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, el estado abreviado de cambios en el patrimonio neto y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. El administrador único es responsable de la formulación de las cuentas anuales abreviadas de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales abreviadas en su conjunto. Excepto por la salvedad mencionada en el párrafo 2, el trabajo se ha realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales abreviadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

2. Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Dado que no hemos dispuesto de la adecuada y suficiente información y documentación en relación con el periodo impositivo abierto a inspección correspondiente al ejercicio anual finalizado 31 de diciembre de 2008, no hemos podido completar nuestros procedimientos de revisión de la situación fiscal de la Sociedad para el periodo impositivo indicado, por lo que no nos es posible pronunciarnos sobre si dicha situación se encuentra debidamente reflejada en las cuentas anuales abreviadas adjuntas. Nuestra opinión sobre las cuentas anuales abreviadas del ejercicio anterior incluyó una salvedad por esta cuestión.

3. Al 31 de diciembre de 2010 el epígrafe de "inmovilizado intangible" del balance abreviado adjunto incluye gastos de desarrollo por 41.113 euros capitalizados en ejercicios anteriores y que, de acuerdo con los principios y criterios contables contenidos en el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, se encuentran sobrevalorados en su totalidad. Nuestra auditoría sobre las cuentas anuales abreviadas del ejercicio anterior incluyó una salvedad por esta cuestión.

4. Al 31 de diciembre de 2010 el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" del balance abreviado adjunto, incluye saldos deudores procedentes de ejercicios anteriores por importe de 30.000 euros, para los que consideramos que concurren circunstancias para su calificación como de dudoso cobro. La Sociedad no ha registrado el deterioro de dichos saldos por lo que, de acuerdo con los principios y criterios contables contenidos en el marco normativo de información financiera que les es aplicable, al 31 de diciembre de 2010 el citado epígrafe se encuentra sobrevalorado en dicho importe. Nuestra auditoría sobre las cuentas anuales abreviadas del ejercicio anterior incluyó una salvedad por esta cuestión.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido verificar la información descrita en el párrafo 2 anterior y por el efecto de las salvedades descritas en los párrafos 3 y 4 anteriores, las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Eqtec Iberia, S.L. al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

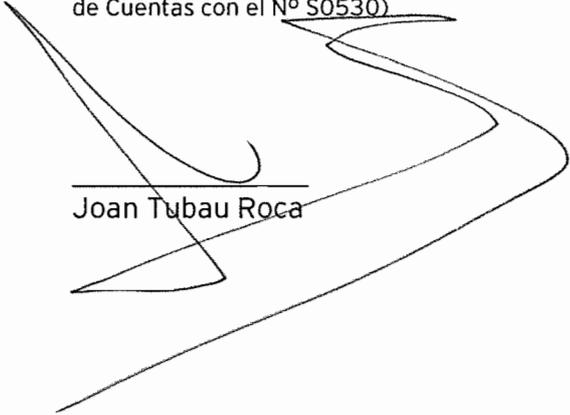
COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:  
ERNST & YOUNG, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/13172  
CÒPIA GRATUÏTA

.....  
Informe subjecte a la taxa establerta  
a l'article 44 del text refós de la  
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per  
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.  
.....

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)

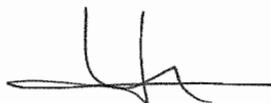


Joan Tubau Roca

26 de noviembre de 2012

**EQTEC IBERIA, S.L.,**

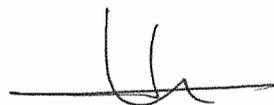
**Cuentas Anuales Abreviadas  
correspondientes al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2010**

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'L' shape followed by a horizontal line and a small flourish.

## ÍNDICE

### CUENTAS ANUALES

- Balance abreviado al 31 de diciembre de 2010
- Cuenta de pérdidas y ganancias abreviada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010
- Estado abreviado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010
- Memoria abreviada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010



**EQTEC IBERIA, S.L.**  
**Balance abreviado al 31 de diciembre de 2010**  
(Expresado en euros)

| <b>ACTIVO</b>   | <b>Notas</b> | <b>2010</b>         | <b>2009</b>       |
|---|--------------|---------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    |              | <b>123.103,63</b>   | <b>150.011,96</b> |
| Inmovilizado intangible                                       | 5            | 41.309,93           | 43.599,55         |
| Inmovilizado material   | 5            | 75.672,28           | 100.290,99        |
| Inversiones financieras a largo plazo                         | 6            | 6.121,42            | 6.121,42          |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                       |              | <b>938.323,73</b>   | <b>726.915,27</b> |
| Existencias (anticipos a proveedores)                         |              | 14.570,00           | 81.307,80         |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                 | 6            | 659.119,99          | 503.705,50        |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo |              | 678.692,83          | 455.778,34        |
| Otros deudores  |              | (19.572,84)         | 47.927,16         |
| Inversiones financieras a corto plazo                         | 6            | 67.584,55           | 42.733,86         |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes                | 6            | 197.049,19          | 99.168,11         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   |              | <b>1.061.427,36</b> | <b>876.927,23</b> |

| <b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                | <b>Notas</b> | <b>2010</b>         | <b>2009</b>       |
|--|--------------|---------------------|-------------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                         |              | <b>441.406,25</b>   | <b>424.494,82</b> |
| <b>FONDOS PROPIOS</b>                          | 8            | <b>441.406,25</b>   | <b>424.494,82</b> |
| Capital  |              | 200.004,00          | 200.004,00        |
| Reservas                                       |              | 224.490,82          | 205.537,36        |
| Resultado del ejercicio                        |              | 16.911,43           | 18.953,46         |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                     |              | <b>7.541,29</b>     | <b>35.937,97</b>  |
| Deudas a largo plazo                           | 7            | 4.822,40            | 32.371,47         |
| Deudas con entidades de crédito                |              | 4.822,40            | 32.371,47         |
| Pasivos por impuestos diferido                 | 9            | 2.718,89            | 3.566,50          |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                        |              | <b>612.479,82</b>   | <b>416.494,44</b> |
| Deudas a corto plazo                           | 7            | 6.296,53            | 20.120,81         |
| Deudas con entidades de crédito                |              | 6.296,53            | 21.451,85         |
| Otras deudas a corto plazo                     |              | -                   | (1.331,04)        |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 7            | 606.183,29          | 396.373,63        |
| Proveedores a corto plazo                      |              | 405.827,30          | 335.776,58        |
| Otros acreedores                               |              | 200.355,99          | 60.597,05         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>          |              | <b>1.061.427,36</b> | <b>876.927,23</b> |

**EQTEC IBERIA, S.L.****Cuenta de pérdidas y ganancias abreviada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010**  
(Expresada en euros)

|                                      | Notas    | 2010              | 2009              |
|--------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>       |          |                   |                   |
| Importe neto de la cifra de negocios |          | 2.432.283,58      | 2.645.682,84      |
| Aprovisionamientos                   | 10       | (1.650.524,37)    | (1.811.998,07)    |
| Otros ingresos de explotación        |          | -                 | 2.500,00          |
| Gastos de personal                   | 13       | (435.676,59)      | (507.816,94)      |
| Otros gastos de explotación          |          | (295.344,41)      | (271.323,89)      |
| Amortización del inmovilizado        |          | (28.175,66)       | (31.134,20)       |
| Otros resultados                     |          | 486,15            | -                 |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>      |          | <b>23.048,70</b>  | <b>25.909,74</b>  |
| Ingresos financieros                 |          | 891,68            | 2.660,03          |
| Gastos financieros                   |          | (3.013,00)        | (4.877,94)        |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>          |          | <b>(2.121,32)</b> | <b>(2.217,91)</b> |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>  |          | <b>20.927,38</b>  | <b>23.691,83</b>  |
| Impuesto sobre beneficios            | 9        | (4.015,95)        | (4.738,37)        |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>       | <b>3</b> | <b>16.911,43</b>  | <b>18.953,46</b>  |



**EQTEC IBERIA, S.L.**

**Estado abreviado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010**

(Expresado en euros)

**A) Estado abreviado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010**

|   | Notas    | 2010             | 2009             |
|---|----------|------------------|------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                              | 3        | 16.911,43        | 18.953,46        |
| <b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b> |          |                  |                  |
| <b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>             |          |                  |                  |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                                  | <b>3</b> | <b>16.911,43</b> | <b>18.953,46</b> |

**B) Estado total abreviado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010**

|  | Capital<br>escriturado | Reservas   | Resultados<br>de<br>ejercicios<br>anteriores | Resultado<br>del ejercicio<br>(Nota 3) | TOTAL      |
|--|------------------------|------------|--|--|------------|
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2008 (No auditado)</b> | 200.004,00             | 177.811,03 | -  | 27.726,33                              | 405.541,36 |
| <b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2009</b>     | 200.004,00             | 177.811,03 | -  | 27.726,33                              | 405.541,36 |
| Total ingresos y gastos reconocidos            |                        |            |  | 18.953,46                              | 18.953,46  |
| Otras variaciones del patrimonio neto          |                        | 27.726,33  |  | (27.726,33)                            |            |
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2009</b>               | 200.004,00             | 205.537,36 | -  | 18.953,46                              | 424.494,82 |
| <b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2010</b>     | 200.004,00             | 205.537,36 | -  | 18.953,46                              | 424.494,82 |
| Total ingresos y gastos reconocidos            |                        |            |  | 16.911,43                              | 16.911,43  |
| Otras variaciones del patrimonio neto          |                        | 18.953,46  |  | (18.953,46)                            |            |
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2010</b>               | 200.004,00             | 224.490,82 | -  | 16.911,43                              | 441.406,25 |



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

## **1. Actividad de la empresa**

### **1.1. Los datos de la empresa objeto de dicha memoria son:**

NIF: B61384434  
Razón social: EQTEC IBERIA S.L.  
Domicilio: CL PRINCESA, 2, 3, 2  
Código Postal: 08400  
Municipio: GRANOLLERS  
Provincia: BARCELONA

### **1.2. El objeto social de la empresa y sus principales actividades, están definidas con el siguiente detalle:**

| <u>Epígrafe</u> | <u>Actividad</u>                  |
|-----------------|-----------------------------------|
| E-8431          | Servicios técnicos de ingeniería. |

La sociedad no dispone de ningún otro centro de trabajo que el identificado anteriormente.

## **2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales**

### **2.1. Imagen fiel:**

- Las cuentas anuales reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas.
- No existen razones excepcionales por las que la empresa haya incumplido alguna disposición legal en materia contable para mostrar la imagen fiel.
- No es necesario incluir informaciones complementarias en la memoria, puesto que la aplicación de las disposiciones legales, es suficiente para mostrar la imagen fiel.

### **2.2. Principios contables no obligatorios aplicados:**

Durante el ejercicio social solo se han aplicado aquellos principios contables que son obligatorios según el Código de Comercio y el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas, esto es, Empresa en funcionamiento, Devengo, Uniformidad, Prudencia, No compensación e Importancia relativa

### **2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre:**

- No existen cambios en ninguna estimación contable que sean significativos y que afecten al ejercicio actual o a ejercicios futuros.

# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**

**Ejercicio: 2010**

**C.I.F. : B61384434**

---

- b) La dirección de la empresa no es consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas razonables sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente.

## **2.4. Comparación de la información:**

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, 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 ejercicio 2010, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

Aplicación de nuevas normas

Durante el ejercicio se han aplicado por primera vez las siguientes modificaciones a las normas o nuevas normas, circunstancia que deberá tenerse en cuenta en la comparación con el ejercicio anterior.

Modificaciones introducidas al Plan General de Contabilidad mediante el Real Decreto 1159/2010

Las presentes cuentas anuales son las primeras que los administradores de la Sociedad formulan aplicando las modificaciones introducidas al Plan General de Contabilidad mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre. En este sentido, en virtud de lo dispuesto en el apartado a) de la Disposición Transitoria Quinta de este Real Decreto, la información comparativa se presenta sin adaptar a los nuevos criterios, calificándose, en consecuencia, las cuentas anuales como iniciales a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

Información en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

En el presente ejercicio resulta por primera vez de aplicación la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales. En virtud de lo dispuesto en su Disposición Transitoria Segunda, en el primer ejercicio de aplicación de esta Resolución, la Sociedad suministra exclusivamente la información relativa al importe del saldo pendiente de pago a los proveedores, que al cierre del mismo acumula un aplazamiento superior al plazo legal de pago y no se presenta información comparativa correspondiente a esta nueva obligación, calificándose las cuentas anuales como iniciales, a estos exclusivos efectos, en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

## **2.5. Elementos recogidos en varias partidas**

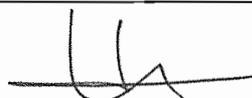
Todos los elementos patrimoniales están recogidos en una única partida del balance

## **2.6. Cambios en criterios contables**

En el ejercicio no se han efectuado ajustes por cambios en criterios contables.

## **2.7. Corrección de errores**

En el ejercicio, no se han efectuado ajustes por corrección de errores



# MEMORIA DE PYMES

Empresa: EQTEC IBERIA S.L.  
C.I.F. : B61384434

Ejercicio: 2010

## 3. Aplicación de resultados

### 3.1. Propuesta de aplicación de resultados del ejercicio, de acuerdo con el siguiente esquema:

| BASE DE REPARTO                            |       | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|--|-------|------------------|--------------------|
| Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias | 91000 | 16.911,43        | 18.953,56          |
| Remanente                                  | 91001 | 0,00             | 0,00               |
| Reservas voluntarias                       | 91002 | 0,00             | 0,00               |
| Otras reservas de libre disposición        | 91003 | 0,00             | 0,00               |
| TOTAL BASE DE REPARTO = TOTAL APLICACIÓN   | 91004 | 16.911,43        | 18.953,56          |

| APLICACIÓN A                                      |       | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|---|-------|------------------|--------------------|
| Reserva legal                                     | 91005 | 0,00             | 0,00               |
| Reservas especiales                               | 91007 | 0,00             | 0,00               |
| Reservas voluntarias                              | 91008 | 16.911,43        | 18.953,46          |
| Dividendos  | 91009 | 0,00             | 0,00               |
| Remanente y otras aplicaciones                    | 91010 | 0,00             | 0,00               |
| Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores | 91011 | 0,00             | 0,00               |
| TOTAL APLICACIÓN = TOTAL BASE DE REPARTO          | 91012 | 16.911,43        | 18.953,46          |

### 3.2. Distribución de dividendos a cuenta

No se ha acordado la distribución de dividendos a cuenta durante el presente ejercicio.

### 3.3. Limitaciones para la distribución de dividendos.

La distribución de resultados cumple los requisitos y limitaciones establecidas en los estatutos de la sociedad y en la normativa legal vigente.

## 4. Normas de registro y valoración

Los criterios contables aplicados en relación con las diferentes partidas, son los siguientes:

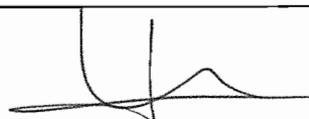
### 4.1. Inmovilizado intangible:

Los diferentes inmovilizados intangibles se reconocen como tales por cumplir con la definición de activo y los criterios de registro o reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad. Además, cumplen con el criterio de identificabilidad, puesto que son elementos separables que surgen de derechos legales o contractuales, con independencia de que tales derechos sean transferibles o separables.

Los inmovilizados intangibles, se valoran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado intangible, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados intangibles y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, se



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**

**Ejercicio: 2010**

**C.I.F. : B61384434**

---

han ajustado las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Los activos intangibles están siendo amortizados al 33% a excepción de los activos de investigación que no se amortizan.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado intangible cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable.

En los balances de la empresa, no han existido inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.

## **4.2. Inmovilizado material**

Los inmovilizados materiales, se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

También se han incluido como parte del valor de los inmovilizados materiales, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas, tales como los costes de rehabilitación, siempre que estas obligaciones hayan dado lugar al registro de provisiones.

En aquellos inmovilizados materiales que han necesitado un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se han devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que han sido girados por el proveedor o corresponden a algún tipo de financiación ajena atribuible a la adquisición, fabricación o construcción del activo.

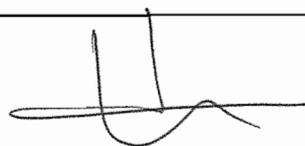
Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados materiales y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, estas, se han ajustado a las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Los activos tangibles se amortizan entre un 10% y un 25% en función de su vida útil.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable. La corrección valorativa por deterioro, así como su reversión se ha reconocido como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro ha tenido como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material han sido incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que han supuesto un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos que se han substituido.

En la determinación del importe del inmovilizado material, se ha tenido en cuenta la incidencia de los costes relacionados con grandes reparaciones. El importe equivalente a estos costes se ha amortizado de forma distinta a la del resto del elemento durante el período que medie hasta la gran reparación. Al realizar una gran reparación, su coste se ha reconocido en el valor contable del inmovilizado como una substitución, siempre y cuando se hayan cumplido las condiciones para su reconocimiento.



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

La contabilización de los contratos de arrendamiento financiero recibidos, se ha registrado con un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material o del intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. La carga financiera total se ha distribuido a lo largo del plazo del arrendamiento y se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

### 4.3. Inversiones inmobiliarias

Los terrenos y construcciones, se han calificado como inversiones inmobiliarias, según se posean para la obtención de rentas y plusvalías, y no para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, fines administrativos o para su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Las inversiones inmobiliarias, se han valorado por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos de las inversiones inmobiliarias, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

También se han incluido como parte del valor de las inversiones inmobiliarias materiales, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas, tales como los costes de rehabilitación, siempre que estas obligaciones hayan dado lugar al registro de provisiones.

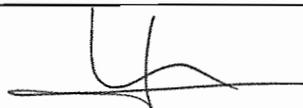
En aquellas inversiones inmobiliarias que han necesitado un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se han devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que han sido girados por el proveedor o corresponden a algún tipo de financiación ajena atribuible a la adquisición, fabricación o construcción del activo.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de las inversiones inmobiliarias y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, se han ajustado las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento inversión inmobiliaria cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable. La corrección valorativa por deterioro, así como su reversión se ha reconocido como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes que forman parte de las inversiones inmobiliarias, se han incorporado al activo como mayor valor del bien en la medida en que suponen un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos que se han substituido.

En la determinación del importe de las inversiones inmobiliarias, se ha tenido en cuenta la incidencia de los costes relacionados con grandes reparaciones. El importe equivalente a estos costes se amortiza de forma distinta a la del resto del elemento durante el período que medie hasta la gran reparación. Al realizar una gran reparación, su coste se ha reconocido en el valor contable del inmovilizado como una substitución, siempre y cuando se hayan cumplido las condiciones para su reconocimiento.



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

---

La contabilización de los contratos de arrendamiento financiero recibidos, se ha registrado como un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material, inversión inmobiliaria o del inmovilizado intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. La carga financiera total se ha distribuido a lo largo del plazo del arrendamiento y se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

La compañía no tiene inversiones inmobiliarias a fecha cierre.

#### 4.4. Permutas

Los diferentes inmovilizados, se han entendido adquiridos por permuta cuando se han recibido a cambio de la entrega de activos no monetarios o de una combinación de éstos con activos monetarios.

Las permutas, se han considerado con carácter comercial cuando: la configuración de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido, han diferido de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado, o cuando el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades de la empresa afectadas por la permuta, se han visto modificados como consecuencia de la operación.

#### 4.5. Activos financieros y pasivos financieros

- a) Se han considerado como financieros, aquellos activos consistentes en dinero en efectivo, instrumentos de patrimonio de otras empresas o derechos contractuales a recibir efectivo u otro activo financiero. También se han incluido los derechos contractuales a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

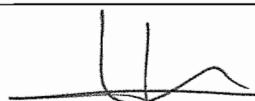
Los activos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

- Activos financieros a coste amortizado: esta categoría de activos financieros incluye por un lado, créditos por operaciones comerciales, originados en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, y por otro lado, otros activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y sus cobros son de cuantía determinada o determinable. Los activos financieros incluidos en esta categoría se han valorado inicialmente por el coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.

- Activos financieros mantenidos para negociar: La sociedad, ha incluido en este apartado, a los activos financieros que se han originado o se han adquirido con el propósito de venderlos a corto plazo, o a los activos financieros que formen parte de una cartera de instrumentos financieros con el fin de obtener ganancias a corto plazo. También se han incluido a los instrumentos financieros derivados sin contrato de garantía financiera y sin designación como instrumento de cobertura. Estos activos financieros se han valorado por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada.

-Activos financieros a coste: En esta categoría, se han incluido las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como otros instrumentos de patrimonio no incluidos en la categoría de "Activos financieros mantenidos para negociar". Estos activos financieros se han valorado inicialmente al coste, esto es, el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Se han clasificado como financieros, aquellos pasivos que han supuesto para la empresa una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

desfavorables, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado.

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

-Pasivos financieros a coste amortizado: Se han incluido como tales, los débitos por operaciones comerciales, que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, y los débitos por operaciones no comerciales, que no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial. Estos pasivos financieros se han valorado inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

-Pasivos financieros mantenidos para negociar: La empresa ha incluido en este apartado a los instrumentos financieros derivados, siempre que no sean contratos de garantía financiera, ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura. Estos pasivos financieros se han valorado inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

b) Los criterios aplicados para determinar la existencia de un deterioro, han sido distintos en función de la categoría de cada activo financiero:

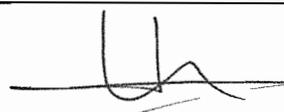
- Activos financieros a coste amortizado: Al menos al cierre del ejercicio, se ha comprobado la existencia de alguna evidencia objetiva, de que el valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que hayan ocasionado una reducción en los flujos de efectivo estimados futuros. La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros ha sido la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estiman van a generar. En su caso, se ha substituido el valor actual de los flujos de efectivo por el valor de cotización del activo, siempre que este haya sido suficientemente fiable. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión, se han reconocido como un gasto o un ingreso, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos financieros mantenidos para negociar: Posteriormente a su valoración inicial, este tipo de activos, se han valorado por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se han podido producir en el valor razonable, se han imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

- Activos financieros a coste: Al menos al cierre del ejercicio, se ha comprobado la existencia de alguna evidencia objetiva, de que el valor en libros de alguna inversión no haya sido recuperable. El importe de la corrección valorativa ha sido la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión, se han registrado como un gasto o ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

c) La empresa ha dado de baja a los activos financieros, o parte de los mismos, cuando han finalizado o se hayan cedido los derechos contractuales, siempre y cuando el cedente se haya desprendido de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En las operaciones de cesión en las que no ha procedido dar de baja el activo financiero, se ha registrado adicionalmente un pasivo financiero derivado de los importes recibidos.

En lo que se refiere a los pasivos financieros, la empresa los ha dado de baja cuando la obligación se ha extinguido. También ha dado de baja los pasivos financieros propios que ha adquirido, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que ha tenido lugar.



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**

**Ejercicio: 2010**

**C.I.F. : B61384434**

---

- d) Se han incluido en la categoría de Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, a las inversiones que han cumplido con los requisitos establecidos en la norma 11ª de la elaboración de las cuentas anuales. Este tipo de inversiones han sido registradas inicialmente a valor de coste y posteriormente también por su coste, menos en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.
- Al menos al cierre del ejercicio, se han efectuado las correcciones valorativas necesarias, siempre que haya existido la evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa, será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se han registrado como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene 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.
- e) Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se han reconocido como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se han reconocido utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se ha declarado el derecho del socio a recibirlo.
- f) Los instrumentos financieros incluidos en un procedimiento de concurso de acreedores, con fecha de auto, y en condiciones favorables que permiten visualizar su oportuno cumplimiento, se valoran teniendo en cuenta si, los créditos/deudas objeto del concurso, han sufrido cambios significativos.
- Aquellas en los que el valor actual de los flujos de efectivo pendiente de cobro/pago tras aplicar, las cláusulas de quita y espera contenidas en el convenio, sufren cambios como mínimo del 10% de su cuantía, sobre el crédito/deuda existente antes del convenio, se dan de alta, cancelando la anterior y llevando las diferencias, contra la nueva cuenta, "Gastos/Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores".
- En los casos en que la diferencia entre el valor actual de los flujos de efectivo de la nueva deuda/crédito, incluidos los gastos y comisiones, y el valor actual de los flujos de efectivo originales, difieren en menos de un 10%, se registran, activando los ingresos/gastos correspondientes, ajustando el valor de la deuda/crédito original.

## **4.6. Valores de capital propio en poder de la empresa**

El importe de los instrumentos de patrimonio propio, se ha registrado en el patrimonio neto como una variación de fondos propios. Los gastos derivados de las transacciones con instrumentos de patrimonio propio se han registrado contra el patrimonio neto como menos reservas, pero en los casos de existir gastos derivados de una transacción, de la que se haya desistido, se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias.

## **4.7. Existencias**

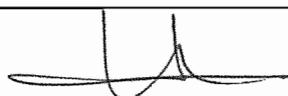
El saldo que la Sociedad mantiene en el epígrafe de existencias corresponde a anticipos a proveedores.

## **4.8. Transacciones en moneda extranjera**

La valoración inicial de las transacciones en moneda extranjera, se han efectuado mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de la transacción. Se ha utilizado un tipo de cambio medio del período (como máximo mensual), para todas las transacciones que han tenido lugar durante ese intervalo.

Para la valoración posterior de las transacciones en moneda extranjera, se han distinguido dos categorías principales:

---



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**

**Ejercicio: 2010**

**C.I.F. : B61384434**

---

Partidas monetarias: Al cierre del ejercicio, se han valorado aplicando el tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se han originado, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que han surgido.

Partidas no monetarias valoradas a coste histórico: Se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. Cuando un activo denominado en moneda extranjera se ha amortizado, las dotaciones a la amortización se han calculado sobre el importe en moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha en que fue registrado inicialmente. La valoración así obtenida en ningún caso ha excedido del importe recuperable en cada cierre posterior.

Partidas no monetarias valoradas a valor razonable: Se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable, registrándose en el resultado del ejercicio cualquier diferencia de cambio incluida en las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración.

## **4.9. Impuestos sobre beneficios**

En general, se ha reconocido un pasivo por impuesto diferido por todas las diferencias temporarias imponibles, a menos que estas hayan surgido del reconocimiento inicial de un fondo de comercio, del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y además no afecte ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto o de las inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos siempre y cuando la inversora ha podido controlar el momento de la reversión de la diferencia y además, haya sido probable que tal diferencia no revierta en un futuro previsible.

Los activos por impuesto diferido, de acuerdo con el principio de prudencia, se han reconocido como tales en la medida en que ha resultado probable que la empresa haya dispuesto de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Si se cumple la condición anterior, en términos generales se ha considerado un activo por impuesto diferido cuando: han existido diferencias temporarias deducibles, derechos a compensar en ejercicios posteriores, las pérdidas fiscales, y deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas que han quedado pendientes de aplicar fiscalmente.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se han valorado según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que ha estado vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se ha previsto recuperar o pagar el activo o el pasivo.

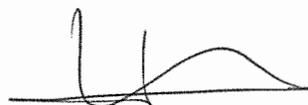
## **4.10. Ingresos y gastos**

Los ingresos se han reconocido como consecuencia de un incremento de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía haya podido determinarse con fiabilidad. Los gastos, se han reconocido como consecuencia de una disminución de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía también se haya podido valorar o estimar con fiabilidad.

Los ingresos por prestación de servicios se han reconocido cuando el resultado de la transacción se pueda estimar con fiabilidad, considerando el porcentaje de realización del servicio en la fecha del cierre del ejercicio. Sólo se han contabilizado los ingresos por prestación de servicios con las siguientes condiciones: cuando el importe de los ingresos se ha podido valorar con fiabilidad, siempre que la empresa haya recibido beneficios o rendimientos de la transacción, y esta transacción haya podido ser valorada a cierre de ejercicio con fiabilidad, y finalmente cuando los costes incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir se han podido valorar con fiabilidad.

## **4.11. Provisiones y contingencias**

La empresa ha reconocido como provisiones los pasivos que, cumpliendo la definición y los criterios de registro contable contenidos en el marco conceptual de la contabilidad, han resultado indeterminados



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán. Las provisiones han venido determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita.

Las provisiones se han valorado en la fecha de cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que han surgido por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se han ido devengando. En los casos de provisiones con vencimiento igual o inferior al año no se ha efectuado ningún tipo de descuento.

La Sociedad ha sido avalada por entidades financieras para el cumplimiento de determinadas obligaciones por un importe de 203 miles de euros (160 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

## **4.12. Subvenciones, donaciones y legados**

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables, se han contabilizado inicialmente, como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado, esto es, atendiendo a su finalidad.

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

A efectos de imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias, se han distinguido los siguientes tipos de subvenciones, donaciones y legados: cuando se han concedido para asegurar una rentabilidad mínima o compensar los déficits de explotación, se han imputado como ingresos del ejercicio en el que se han concedido, salvo que se refieran a ejercicios futuros. Cuando se han concedido para financiar gastos específicos, se han imputado como gastos en el mismo ejercicio en que se han devengado los gastos. Cuando se han concedido para adquirir activos o cancelar pasivos, se han imputado como ingresos del ejercicio en la medida en que se ha producido la enajenación o en proporción a la dotación a la amortización efectuada. Finalmente, cuando se han recibido importes monetarios sin asignación a una finalidad específica, se han imputado como ingresos del ejercicio en que se han reconocido.

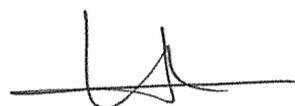
## **4.13. Negocios conjuntos**

La empresa ha considerado como negocio conjunto, a una actividad económica controlada conjuntamente por dos o más personas físicas o jurídicas; esto incluye, negocios conjuntos que no se manifiesten a través de la constitución de una empresa, ni de un establecimiento permanente como son las uniones temporales de empresas y las comunidades de bienes.

En los casos detallados en el párrafo anterior, se han registrado los activos en el balance en la parte proporcional que le corresponda, en función del porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente, así como los activos afectos a la explotación conjunta que estén bajo su control, y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto. Asimismo, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que corresponda de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto.

## **4.14. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas**

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes, se han contabilizado de acuerdo con las normas generales, esto es, en el momento inicial por su valor razonable. En el caso de que el precio acordado por una operación, haya diferido del valor razonable, la diferencia se ha registrado atendiendo a la realidad económica de la operación.



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

### 5. Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias

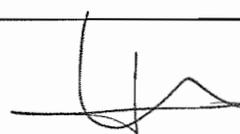
#### 5.1. Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias

Los movimientos durante el ejercicio de cada uno de estos epígrafes y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro de valor acumuladas, se resumen en la siguiente tabla:

| Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias del ejercicio actual |      | Inmovilizado intangible | Inmovilizado material | Inversiones inmobiliarias |
|--|------|-------------------------|-----------------------|---------------------------|
|  |      | 1                       | 2                     | 3                         |
| A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL   | 9200 | 71.706,29               | 219.418,86            | 0,00                      |
| (+) Entradas   | 9201 | 0,00                    | 1.267,33              | 0,00                      |
| (-) Salidas  | 9202 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL   | 9203 | 71.706,29               | 220.686,19            | 0,00                      |
| C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL  | 9204 | 28.106,74               | 119.127,87            | 0,00                      |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio   | 9205 | 2.289,62                | 25.886,04             | 0,00                      |
| (+) Aumentos por adquisiciones o traspasos   | 9206 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos   | 9207 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL  | 9208 | 30.396,36               | 145.013,91            | 0,00                      |
| E) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL                                       | 9209 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período   | 9210 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro  | 9211 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos   | 9212 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| F) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL   | 9213 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |

| Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias del ejercicio anterior |      | Inmovilizado intangible | Inmovilizado material | Inversiones inmobiliarias |
|--|------|-------------------------|-----------------------|---------------------------|
|  |      | 19                      | 29                    | 39                        |
| A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR   | 9200 | 71.706,29               | 199.074,99            | 0,00                      |
| (+) Entradas   | 9201 | 0,00                    | 20.343,87             | 0,00                      |
| (-) Salidas  | 9202 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR   | 9203 | 71.706,29               | 219.418,86            | 0,00                      |
| C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR  | 9204 | 22.453,66               | 93.646,75             | 0,00                      |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio   | 9205 | 5.653,08                | 25.481,12             | 0,00                      |
| (+) Aumentos por adquisiciones o traspasos   | 9206 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos   | 9207 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR  | 9208 | 28.106,74               | 119.127,87            | 0,00                      |
| E) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR                                       | 9209 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período   | 9210 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro  | 9211 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos   | 9212 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| F) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR   | 9213 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |

La sociedad no posee inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

La sociedad no posee inversiones inmobiliarias existentes en el balance.

El saldo en el epígrafe del inmovilizado intangible incluye activos en concepto de desarrollo por un valor neto contable de 41.113,31 euros (no habiendo registrado amortización correspondiente a este activo); (el mismo importe al 31 de diciembre de 2009) y aplicaciones informáticas con un valor neto contable de 196,62 (2.486,24 euros al 31 de diciembre de 2009).

Al 31 de diciembre de 2009, las altas de inmovilizado material correspondían básicamente al alta del arrendamiento financiero de un coche por importe de 12.867,66 euros.

## 5.2. Arrendamientos financieros y otras operaciones de naturaleza similar sobre activos no corrientes

| Descripción del elemento objeto del contrato |       | Total contratos |
|--|-------|-----------------|
| Coste del bien en origen                     | 92200 | 65.282,89       |
| Cuotas satisfechas:                          | 92201 | 54.163,96       |
| - ejercicios anteriores                      | 92202 | 34.048,92       |
| - ejercicio actual                           | 92203 | 20.115,04       |
| Importe cuotas pendientes ejercicio actual   | 92204 | 11.118,93       |
| Valor de la opción de compra                 | 92205 | 1.713,42        |

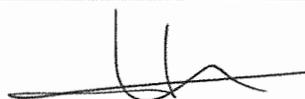
## 6. Activos financieros

### 6.1. Los movimientos de cada una de las categorías de activos financieros

Los movimientos durante el ejercicio de cada una de las categorías de activos financieros, según las normas de registro y valoración descritas en el apartado 4.5 de esta memoria (con la excepción de las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas), se resumen en la siguiente tabla:

- a) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

|            |  | CLASES                     |                                  |                             |                 |                 |
|------------|--|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|
|            |  | Ejercicio Actual           |                                  |                             |                 |                 |
|            |  | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, derivados y otros | TOTAL           |                 |
|            |  | 1                          | 2                                | 3                           | 4               |                 |
| CATEGORIAS | Activos financieros mantenidos para negociar | 9306                       | 0,00                             | 0,00                        | 0,00            | 0,00            |
|            | Activos financieros a coste amortizado       | 9307                       | 0,00                             | 0,00                        | 6.121,42        | 6.121,42        |
|            | Activos financieros a coste                  | 9308                       | 0,00                             | 0,00                        | 0,00            | 0,00            |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9305</b>                | <b>0,00</b>                      | <b>0,00</b>                 | <b>6.121,42</b> | <b>6.121,42</b> |



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

|            |  | CLASES                     |                                  |                             |                 |
|------------|--|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------|
|            |  | Ejercicio Anterior         |                                  |                             |                 |
|            |  | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, derivados y otros | TOTAL           |
|            |  | 19                         | 29                               | 39                          | 49              |
| CATEGORIAS | Activos financieros mantenidos para negociar | 9306                       | 0,00                             | 0,00                        | 0,00            |
|            | Activos financieros a coste amortizado       | 9307                       | 0,00                             | 6.121,42                    | 6.121,42        |
|            | Activos financieros a coste                  | 9308                       | 0,00                             | 0,00                        | 0,00            |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9305</b>                | <b>0,00</b>                      | <b>0,00</b>                 | <b>6.121,42</b> |

Los créditos derivados y otros corresponden a dos fianzas constituidas para el alquiler de las oficinas de la Sociedad.

- b) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

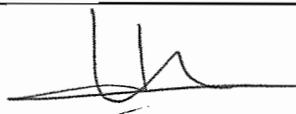
|            |  | CLASES                     |                                  |                             |                   |
|------------|--|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-------------------|
|            |  | Ejercicio Actual           |                                  |                             |                   |
|            |  | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, derivados y otros | TOTAL             |
|            |  | 1                          | 2                                | 3                           | 4                 |
| CATEGORIAS | Activos financieros mantenidos para negociar | 9316                       | 0,00                             | 0,00                        | 0,00              |
|            | Activos financieros a coste amortizado       | 9317                       | 21.417,25                        | 0,00                        | 902.336,48        |
|            | Activos financieros a coste                  | 9318                       | 0,00                             | 0,00                        | 0,00              |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9315</b>                | <b>21.417,25</b>                 | <b>0,00</b>                 | <b>902.336,48</b> |

|            |  | CLASES                     |                                  |                             |                   |
|------------|--|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-------------------|
|            |  | Ejercicio Anterior         |                                  |                             |                   |
|            |  | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, derivados y otros | TOTAL             |
|            |  | 19                         | 29                               | 39                          | 49                |
| CATEGORIAS | Activos financieros mantenidos para negociar | 9316                       | 0,00                             | 0,00                        | 0,00              |
|            | Activos financieros a coste amortizado       | 9317                       | 0,00                             | 645.607,47                  | 645.607,47        |
|            | Activos financieros a coste                  | 9318                       | 0,00                             | 0,00                        | 0,00              |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9315</b>                | <b>0,00</b>                      | <b>0,00</b>                 | <b>645.607,47</b> |

El epígrafe de créditos derivados y otros corresponde a clientes por prestaciones de servicios y otros deudores por importe de 659.119,99 euros (503.705,50 euros al 31 de diciembre de 2009), a inversiones financieras a corto plazo por importe de 46.167,30 euros correspondientes a la cuenta corriente con socios y administradores (42.733,86 euros al 31 de diciembre de 2009) y a tesorería por importe de 197.049,19 euros (99.168,11 euros al 31 de diciembre de 2009).

El epígrafe de instrumentos de patrimonio corresponde a un fondo de inversión pignorado como aval por importe de 21.417,25 euros.

No hay movimientos de las cuentas correctoras por deterioro y aplicación del valor razonable.



# MEMORIA DE PYMES

Empresa: EQTEC IBERIA S.L.  
C.I.F. : B61384434

Ejercicio: 2010

## 6.2. No hay Activos financieros valorados a valor razonable

## 6.3. Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La compañía No pertenece a un grupo de sociedades en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio.

## 7. Pasivos financieros

### 7.1. Movimientos de cada una de las categorías de pasivos financieros.

Los movimientos durante el ejercicio de cada una de las categorías de pasivos financieros, según las normas de registro y valoración descritas en el apartado 4.5 de esta memoria, se resumen en la siguiente tabla:

#### a) Pasivos financieros a largo plazo

|            |  |             | CLASES                          |  |                   |                 |
|------------|--|-------------|---------------------------------|--|-------------------|-----------------|
|            |  |             | Ejercicio Actual                |  |                   |                 |
|            |  |             | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL           |
|            |  |             | 1                               | 2  | 3                 | 4               |
| CATEGORIAS | Pasivos financieros a coste amortizado       | 9404        | 4.822,40                        | 0,00                                     | 0,00              | 4.822,40        |
|            | Pasivos financieros mantenidos para negociar | 9405        | 0,00                            | 0,00                                     | 0,00              | 0,00            |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9403</b> | <b>4.822,40</b>                 | <b>0,00</b>                              | <b>0,00</b>       | <b>4.822,40</b> |

|            |  |             | CLASES                          |  |                   |                  |
|------------|--|-------------|---------------------------------|--|-------------------|------------------|
|            |  |             | Ejercicio Anterior              |  |                   |                  |
|            |  |             | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL            |
|            |  |             | 19                              | 29                                       | 39                | 49               |
| CATEGORIAS | Pasivos financieros a coste amortizado       | 9404        | 32.371,47                       | 0,00                                     | 0,00              | 32.371,47        |
|            | Pasivos financieros mantenidos para negociar | 9405        | 0,00                            | 0,00                                     | 0,00              | 0,00             |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9403</b> | <b>32.371,47</b>                | <b>0,00</b>                              | <b>0,00</b>       | <b>32.371,47</b> |

## MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

Al 31 de diciembre de 2010, las deudas con entidades de crédito corresponden a acreedores por arrendamientos financiero .

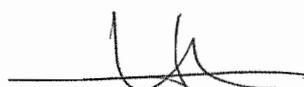
b) Pasivos financieros a corto plazo

|            |  | CLASES                          |  |                   |                   |                   |
|------------|--|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|            |  | Ejercicio Actual                |  |                   |                   |                   |
|            |  | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL             |                   |
|            |  | 1                               | 2  | 3                 | 4                 |                   |
| CATEGORIAS | Pasivos financieros a coste amortizado       | 9414                            | 6.296,53                                 | 0,00              | 606.183,29        | 612.479,82        |
|            | Pasivos financieros mantenidos para negociar | 9415                            | 0,00                                     | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9413</b>                     | <b>6.296,53</b>                          | <b>0,00</b>       | <b>606.183,29</b> | <b>612.479,82</b> |

|            |  | CLASES                          |  |                   |                   |                   |
|------------|--|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|            |  | Ejercicio Anterior              |  |                   |                   |                   |
|            |  | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL             |                   |
|            |  | 19                              | 29                                       | 39                | 49                |                   |
| CATEGORIAS | Pasivos financieros a coste amortizado       | 9414                            | 21.451,85                                | 0,00              | 395.042,59        | 416.494,44        |
|            | Pasivos financieros mantenidos para negociar | 9415                            | 0,00                                     | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9413</b>                     | <b>21.451,85</b>                         | <b>0,00</b>       | <b>395.042,59</b> | <b>416.494,44</b> |

El epígrafe de Deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2010 corresponde a acreedores por arrendamientos financieros por el arrendamiento financiero de 3 coches.

El epígrafe de Derivados y otros corresponde a acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

**7.2. El importe de las deudas que vencen en cada uno de los cinco años siguientes, y del resto hasta su vencimiento se detallan en la siguiente tabla:**

a) Vencimiento de las deudas al cierre del ejercicio actual

|  |             | Vencimiento en años |                 |             |             |             |             | TOTAL             |
|--|-------------|---------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|
|  |             | Uno                 | Dos             | Tres        | Cuatro      | Cinco       | Más de 5    |                   |
|  |             | 1                   | 2               | 3           | 4           | 5           | 6           |                   |
| Deudas con entidades de crédito                  | 9420        | 6.296,53            | 4.822,40        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 11.118,93         |
| Acreeedores por arrendamiento financiero         | 9421        | 0,00                | 0,00            | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00              |
| Otras deudas                                     | 9422        | 0,00                | 0,00            | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00              |
| Deudas con emp. grupo y asociadas                | 9423        | 0,00                | 0,00            | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00              |
| Acreeedores comerciales no corrientes            | 9424        | 0,00                | 0,00            | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00              |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar: | 9425        | 606.183,29          | 0,00            | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 606.183,29        |
| Proveedores                                      | 9426        | 405.827,30          | 0,00            | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 405.827,30        |
| Otros acreedores                                 | 9427        | 200.355,99          | 0,00            | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 200.355,99        |
| Deuda con características especiales             | 9428        | 0,00                | 0,00            | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00              |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>9429</b> | <b>612.479,82</b>   | <b>4.822,40</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>617.302,22</b> |

b) Del total de las deudas reflejadas en los balances No existen ninguna con garantía real.

**7.3. No hay préstamos pagados fuera de plazo**

## **8. Fondos propios**

8.1. En el siguiente detalle, se indica el número y el valor nominal de cada una de las acciones o participaciones en el capital social de la empresa, distinguiendo por clases, así como los derechos otorgados a las mismas y las restricciones que puedan tener:

| Nº     | Clase | Valor nominal | Dº Voto | Preferentes | Restricciones | Desembolsos pendientes | Fecha exigibilidad |
|--------|-------|---------------|---------|-------------|---------------|------------------------|--------------------|
| 33.334 |       | 6,00          | 33.334  |             |               |                        |                    |

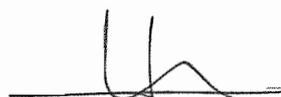
No Existen otros instrumentos de patrimonio distintos del capital de la sociedad.

No hay circunstancias específicas que restringen la disponibilidad de las reservas.

La sociedad no posee acciones o participaciones propias.

8.2. El detalle de los accionistas y su participación en el capital al 31 de diciembre es el siguiente:

|                                    | 2010        | 2009        |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Inava Ingeniería de Análisis, S.L. | 99,8%       | 99,8%       |
| Luis Sánchez Angrill               | 0,2%        | 0,2%        |
|                                    | <b>100%</b> | <b>100%</b> |



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

## 8.3. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

## 9. Situación fiscal

### 9.1 Impuestos sobre beneficios:

- a) La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio, con la base imponible del impuesto sobre beneficios, se resume en la siguiente tabla:

|   | Cuenta de pérdidas y ganancias |               | Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto |               |
|---|--------------------------------|---------------|---|---------------|
|   | Aumentos                       | Disminuciones | Aumentos  | Disminuciones |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio                            | 16.911,43                      |               | .....   |               |
| Impuesto sobre Sociedades   | 4.015,95                       |               |   |               |
| Diferencias permanentes   |                                | .....         | .....   | .....         |
| Diferencias temporarias:  | .....                          | .....         | .....   | .....         |
| - con origen en el ejercicio  |                                |               |   |               |
| - con origen en ejercicios anteriores                               | 3.390,44                       | .....         | .....   | .....         |
|   | .....                          | .....         | .....   | .....         |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores |                                | (.....)       |   |               |
| Base imponible (resultado fiscal)                                   | 24.317,82                      |               |   |               |

En el ejercicio no se han aplicado los siguientes incentivos fiscales

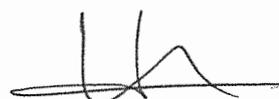
No hay provisiones derivadas del impuesto sobre beneficios que se han efectuado durante el ejercicio

No hay contingencias legales que afectan al impuesto sobre beneficios.

La Sociedad tributa al tipo impositivo del 20%

### 9.2. Otros tributos:

No hay circunstancias de carácter significativo, en relación con otros tributos y/o contingencias de carácter fiscal.



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

## **10. Ingresos y Gastos**

Los movimientos durante el ejercicio de ingresos y gastos, se resumen en la siguiente tabla:

| <b>Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>   | <b>Ejercicio Actual</b>   | <b>Ejercicio Anterior</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| 1. Consumo de mercaderías   | <b>95000</b> 1.648.470,72 | 1.808.051,06              |
| a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:                                 | <b>95001</b> 1.581.732,92 | 1.683.550,86              |
| - nacionales  | <b>95002</b> 1.568.843,16 | 1.553.313,98              |
| - adquisiciones intracomunitarias   | <b>95003</b> 12.889,76    | 98.479,88                 |
| - importaciones   | <b>95004</b> 0,00         | 31.757,00                 |
| b) Variación de existencias   | <b>95005</b> 66.737,80    | 124.500,20                |
| 2. Consumo de materias primas y otras materias consumibles  | <b>95006</b> 0,00         | 0,00                      |
| a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:                                 | <b>95007</b> 0,00         | 0,00                      |
| - nacionales  | <b>95008</b> 0,00         | 0,00                      |
| - adquisiciones intracomunitarias   | <b>95009</b> 0,00         | 0,00                      |
| - importaciones   | <b>95010</b> 0,00         | 0,00                      |
| b) Variación de existencias   | <b>95011</b> 0,00         | 0,00                      |
| 3. Otros gastos de explotación  | <b>95016</b> 295.344,41   | 271.323,89                |
| a) Pérdidas y deterioro de operaciones comerciales  | <b>95017</b> 0,00         | 0,00                      |
| b) Otros gastos de gestión corriente  | <b>95018</b> 295.344,41   | 271.323,89                |
| 4. Venta de bienes y prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios y servicios | <b>95019</b> 0,00         | 0,00                      |
| 5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en «Otros resultados»     | <b>95020</b> 486,15       | 0,00                      |

En el cuadro superior no se incluye el epígrafe de Trabajos realizados por otras empresas por importe de 2.053,65 euros (3.947,01 euros al 31 de diciembre de 2009).

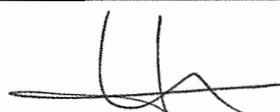
## **11. Subvenciones, Donaciones y legados**

11.1 La sociedad no ha recibido subvenciones, donaciones y legados recibidos que aparecen en el balance.

## **12. Operaciones con partes vinculadas**

12.1. En los siguientes apartados, se detallan los movimientos por operaciones con partes vinculadas desglosadas según el tipo de vinculación.

12.2. A efectos de facilitar la información suficiente para comprender las operaciones con partes vinculadas que se han efectuado, en el siguiente listado, se identifican las personas o empresas con las que se han realizado este tipo de operaciones, expresando la naturaleza de la relación con cada parte implicada:



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

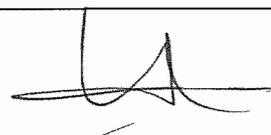
**Ejercicio: 2010**

| NIF       | Nombre o Razón social          | Naturaleza de la vinculación                                  |
|-----------|--------------------------------|---|
| B60592599 | INAVA INGENIRIA DE ANALISIS SL | Entidad dominante   |
|           |                                | Otras empresas del grupo                                      |
|           |                                | Participe de un negocio conjunto                              |
|           |                                | Empresas asociadas  |
|           |                                | Empresa con control conjunto o influencia significativa       |
| 35103518K | SANCHEZ ANGRILL, LUIS          | Personal de dirección de la empresa o de la entidad dominante |
|           |                                | Otras partes vinculadas                                       |

**Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio actual**

|   |             | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes | Empresas asociadas |
|---|-------------|-------------------|--------------------------|--|--------------------|
|   |             | 1                 | 2                        | 3  | 4                  |
| Ventas de activos corrientes, de las cuales:                  | <b>9700</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9701</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ventas de activos no corrientes, de las cuales:               | <b>9702</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9703</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Compras de activos corrientes                                 | <b>9704</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Compras de activos no corrientes                              | <b>9705</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Prestación de servicios, de las cuales:                       | <b>9706</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9707</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Recepción de servicios  | <b>9708</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:         | <b>9709</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9710</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Transferencias de investigación y desarrollo, de las cuales:  | <b>9711</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9712</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ingresos por intereses cobrados                               | <b>9713</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ingresos por intereses devengados pero no cobrados            | <b>9714</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos por intereses pagados                                  | <b>9715</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos por intereses devengados pero no pagados               | <b>9716</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | <b>9717</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos                    | <b>9718</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Garantías y avales recibidos                                  | <b>9719</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Garantías y avales prestados                                  | <b>9720</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |

Continúa en el cuadro siguiente

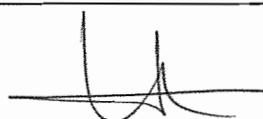


# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

|                              |   | Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|------------------------------|---|---|--|-------------------------|
|                              |   | 5   | 6  | 7                       |
| Viene del cuadro anterior    | Ventas de activos corrientes, de las cuales:                  | <b>9700</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9701</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ventas de activos no corrientes, de las cuales:               | <b>9702</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9703</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Compras de activos corrientes                                 | <b>9704</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Compras de activos no corrientes                              | <b>9705</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Prestación de servicios, de las cuales:                       | <b>9706</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9707</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Recepción de servicios  | <b>9708</b>   | 0,00   | 99.867,20               |
|                              | Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:         | <b>9709</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9710</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Transferencias de investigación y desarrollo, de las cuales:  | <b>9711</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9712</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ingresos por intereses cobrados                               | <b>9713</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ingresos por intereses devengados pero no cobrados            | <b>9714</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos por intereses pagados                                  | <b>9715</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos por intereses devengados pero no pagados               | <b>9716</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | <b>9717</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Dividendos y otros beneficios distribuidos                    | <b>9718</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Garantías y avales recibidos                                  | <b>9719</b>   | 0,00   | 0,00                    |
| Garantías y avales prestados | <b>9720</b>   | 0,00  | 0,00   |                         |



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

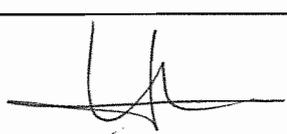
## Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio anterior

|   |             | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes | Empresas asociadas |
|---|-------------|-------------------|--------------------------|--|--------------------|
|   |             | 19                | 29                       | 39   | 49                 |
| Ventas de activos corrientes, de las cuales:                  | <b>9700</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9701</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ventas de activos no corrientes, de las cuales:               | <b>9702</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9703</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Compras de activos corrientes                                 | <b>9704</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Compras de activos no corrientes                              | <b>9705</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Prestación de servicios, de las cuales:                       | <b>9706</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9707</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Recepción de servicios  | <b>9708</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:         | <b>9709</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9710</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Transferencias de investigación y desarrollo, de las cuales:  | <b>9711</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9712</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ingresos por intereses cobrados                               | <b>9713</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ingresos por intereses devengados pero no cobrados            | <b>9714</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos por intereses pagados                                  | <b>9715</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos por intereses devengados pero no pagados               | <b>9716</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | <b>9717</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos                    | <b>9718</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Garantías y avales recibidos                                  | <b>9719</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Garantías y avales prestados                                  | <b>9720</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |

Continúa en el cuadro siguiente

|   |             | Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|---|-------------|---|--|-------------------------|
|   |             | 59  | 69   | 79                      |
| Ventas de activos corrientes, de las cuales:                  | <b>9700</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9701</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Ventas de activos no corrientes, de las cuales:               | <b>9702</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9703</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Compras de activos corrientes                                 | <b>9704</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Compras de activos no corrientes                              | <b>9705</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Prestación de servicios, de las cuales:                       | <b>9706</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9707</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Recepción de servicios  | <b>9708</b> | 0,00  | 74.700,00  | 0,00                    |
| Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:         | <b>9709</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9710</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Transferencias de investigación y desarrollo, de las cuales:  | <b>9711</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9712</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Ingresos por intereses cobrados                               | <b>9713</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Ingresos por intereses devengados pero no cobrados            | <b>9714</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Gastos por intereses pagados                                  | <b>9715</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Gastos por intereses devengados pero no pagados               | <b>9716</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | <b>9717</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos                    | <b>9718</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Garantías y avales recibidos                                  | <b>9719</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |
| Garantías y avales prestados                                  | <b>9720</b> | 0,00  | 0,00   | 0,00                    |

Viene del cuadro anterior



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio actual

|  |             | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes | Empresas asociadas |
|--|-------------|-------------------|--------------------------|--|--------------------|
|  |             | 1                 | 2                        | 3  | 4                  |
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9730</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Inversiones financieras a largo plazo, de las cuales:         | <b>9731</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9732</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9733</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los cuales: | <b>9734</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales: | <b>9759</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro          | <b>9760</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos                 | <b>9739</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otros deudores, de los cuales:                                | <b>9740</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9741</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Inversiones financieras a corto plazo, de las cuales:         | <b>9742</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9743</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9744</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudas a largo plazo  | <b>9745</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Deudas con entidades de crédito a largo plazo                 | <b>9746</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9747</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otras deudas a largo plazo                                    | <b>9748</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Deudas con características especiales a largo plazo           | <b>9749</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>D) PASIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9750</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudas a corto plazo  | <b>9751</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo                 | <b>9752</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9753</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otras deudas a corto plazo                                    | <b>9754</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                | <b>9755</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Proveedores   | <b>9756</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Otros acreedores  | <b>9757</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 3. Deuda con características especiales a corto plazo            | <b>9758</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |

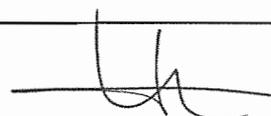
Continúa en el cuadro siguiente

# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

|                           |  | Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|---------------------------|--|---|--|-------------------------|
|                           |  | 5   | 6  | 7                       |
| Viene del cuadro anterior | <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9730</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 1. Inversiones financieras a largo plazo, de las cuales:         | <b>9731</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9732</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9733</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los cuales: | <b>9734</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | a) Clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales: | <b>9759</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro          | <b>9760</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | b) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos                 | <b>9739</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | c) Otros deudores, de los cuales:                                | <b>9740</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9741</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 2. Inversiones financieras a corto plazo, de las cuales:         | <b>9742</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9743</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | <b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9744</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 1. Deudas a largo plazo  | <b>9745</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | a) Deudas con entidades de crédito a largo plazo                 | <b>9746</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9747</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | c) Otras deudas a largo plazo                                    | <b>9748</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 2. Deudas con características especiales a largo plazo           | <b>9749</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | <b>D) PASIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9750</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 1. Deudas a corto plazo  | <b>9751</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo                 | <b>9752</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9753</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | c) Otras deudas a corto plazo                                    | <b>9754</b>   | 0,00   | 46.167,30               |
|                           | 2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                | <b>9755</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | a) Proveedores   | <b>9756</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | b) Otros acreedores  | <b>9757</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 3. Deuda con características especiales a corto plazo            | <b>9758</b>   | 0,00   | 0,00                    |



# MEMORIA DE PYMES

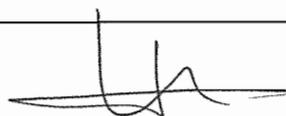
**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio anterior

|  |             | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes | Empresas asociadas |
|--|-------------|-------------------|--------------------------|--|--------------------|
|  |             | 19                | 29                       | 39   | 49                 |
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9730</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Inversiones financieras a largo plazo, de las cuales:         | <b>9731</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9732</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9733</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los cuales: | <b>9734</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales: | <b>9759</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro          | <b>9760</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos                 | <b>9739</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otros deudores, de los cuales:                                | <b>9740</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9741</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Inversiones financieras a corto plazo, de las cuales:         | <b>9742</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9743</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9744</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudas a largo plazo  | <b>9745</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Deudas con entidades de crédito a largo plazo                 | <b>9746</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9747</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otras deudas a largo plazo                                    | <b>9748</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Deudas con características especiales a largo plazo           | <b>9749</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>D) PASIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9750</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudas a corto plazo  | <b>9751</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo                 | <b>9752</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9753</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otras deudas a corto plazo                                    | <b>9754</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                | <b>9755</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Proveedores   | <b>9756</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Otros acreedores  | <b>9757</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 3. Deuda con características especiales a corto plazo            | <b>9758</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |

Continúa en el cuadro siguiente



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

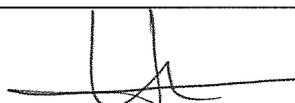
**Ejercicio: 2010**

|                           |  | Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|---------------------------|--|---|--|-------------------------|
|                           |  | 59  | 69   | 79                      |
| Viene del cuadro anterior | <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9730</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 1. Inversiones financieras a largo plazo, de las cuales:         | <b>9731</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9732</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9733</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los cuales: | <b>9734</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | a) Clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales: | <b>9759</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro          | <b>9760</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | b) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos                 | <b>9739</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | c) Otros deudores, de los cuales:                                | <b>9740</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9741</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 2. Inversiones financieras a corto plazo, de las cuales:         | <b>9742</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9743</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | <b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9744</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 1. Deudas a largo plazo  | <b>9745</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | a) Deudas con entidades de crédito a largo plazo                 | <b>9746</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9747</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | c) Otras deudas a largo plazo                                    | <b>9748</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 2. Deudas con características especiales a largo plazo           | <b>9749</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | <b>D) PASIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9750</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 1. Deudas a corto plazo  | <b>9751</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo                 | <b>9752</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9753</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | c) Otras deudas a corto plazo                                    | <b>9754</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                | <b>9755</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | a) Proveedores   | <b>9756</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | b) Otros acreedores  | <b>9757</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 3. Deuda con características especiales a corto plazo            | <b>9758</b>   | 0,00   | 0,00                    |

12.3. La información contenida en las anteriores tablas se presenta de forma agregada para aquellas partidas de naturaleza similar. No se presenta información individualizada por no haber operaciones que por su cuantía o naturaleza sean significativas.

12.4. Tal y como indica el Real Decreto 1515/2007 de 16 de noviembre, en este apartado, no se han incluido, las operaciones, que perteneciendo al tráfico ordinario de la empresa, se hayan efectuado en condiciones normales de mercado, sean de escasa importancia cuantitativa y carezcan de relevancia para expresar la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa.

12.5. El detalle de los conceptos retributivos al personal de alta dirección y a los miembros del consejo de administración, se muestran en las siguientes tablas:



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

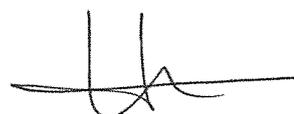
**Ejercicio: 2010**

| Importes recibidos por el personal de alta dirección              |       | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|---|-------|------------------|--------------------|
| 1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones                         | 97700 | 0,00             | 0,00               |
| 2. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales:               | 97704 | 0,00             | 0,00               |
| a) Primas pagadas a miembros antiguos de la alta dirección        | 97705 | 0,00             | 0,00               |
| b) Primas pagadas a miembros actuales de la alta dirección        | 97706 | 0,00             | 0,00               |
| 3. Indemnizaciones por cese                                       | 97707 | 0,00             | 0,00               |
| 4. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:                | 97709 | 0,00             | 0,00               |
| a) Importes devueltos   | 97710 | 0,00             | 0,00               |
| b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía | 97711 | 0,00             | 0,00               |

| Importes recibidos por los miembros del órgano de administración   |       | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|--|-------|------------------|--------------------|
| 1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones                          | 97720 | 99.867,20        | 74.400             |
| 2. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales:                | 97724 | 0,00             | 0,00               |
| a) Primas pagadas a miembros antiguos del órgano de administración | 97725 | 0,00             | 0,00               |
| b) Primas pagadas a miembros actuales del órgano de administración | 97726 | 0,00             | 0,00               |
| 3. Indemnizaciones por cese  | 97727 | 0,00             | 0,00               |
| 5. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:                 | 97729 | 0,00             | 0,00               |
| a) Importes devueltos  | 97730 | 0,00             | 0,00               |
| b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía  | 97731 | 0,00             | 0,00               |

12.6. La empresa, se organiza bajo forma jurídica de sociedad limitada, y además su administrador tienen participación en otras sociedades, con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la empresa. Sobre estos administradores, se especifica, el porcentaje de participación en el capital de dichas sociedades, así como los cargos o las funciones que ejercen:

| NIF       | Nombre del Administrador | Entidades participadas          | % Participación | Cargo          |
|-----------|--------------------------|---------------------------------|-----------------|----------------|
| 35103518K | LUIS SANCHEZ ANGRILL     | INAVA INGENIERIA DE ANALISIS SL | 100             | ADMINIS-TRADOR |
|           |                          |                                 |                 |                |
|           |                          |                                 |                 |                |



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

## **13. Otra información**

13.1. Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, expresado por categorías:

| Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por categorías |              | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|--|--------------|------------------|--------------------|
| Altos directivos   | 98000        | 1                | 1                  |
| Resto de personal directivo  | 98001        | 0,00             | 0,00               |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo              | 98002        | 4,98             | 5                  |
| Empleados de tipo administrativo   | 98003        | 1                | 1,93               |
| Comerciales, vendedores y similares  | 98004        | 1                | 1                  |
| Resto de personal cualificado  | 98005        | 0,00             | 0,00               |
| Trabajadores no cualificados   | 98006        | 0,00             | 0,00               |
| <b>Total empleo medio</b>  | <b>98007</b> | <b>7,98</b>      | <b>8,93</b>        |

13.2. No existen acuerdos de la empresa que no figuren en el balance, ni sobre los que no se haya incorporado información en otro apartado de la memoria.

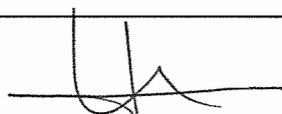
## **14. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.**

En el ejercicio 2010, la empresa, para las operaciones comerciales de pago a proveedores, realizadas a partir del 07 de julio, no ha superado, los plazos máximos de pago establecidos en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

## **15. Honorarios de auditoría**

Los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por el auditor de cuentas han sido los siguientes:

| (euros)                | 2010         | 2009         |
|------------------------|--------------|--------------|
| Servicios de auditoría | 2.000        | 2.000        |
|                        | <b>2.000</b> | <b>2.000</b> |



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**C.I.F. : B61384434**

**Ejercicio: 2010**

---

### **16.Hechos posteriores al cierre**

- a. Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han puesto de manifiesto acontecimientos que afecten al contenido de estas cuentas anuales ni otros que por su relevancia requieran mención.

### **17. Firmas**

En GRANOLLERS, a 30/03/2011, dando su conformidad mediante firma:

Don/Doña. SANCHEZ ANGRILL,LUIS  
Dni: 35103518K  
En calidad de: Administrador



**Informe de Auditoría**

**Eqtec Iberia, S.L.  
Cuentas Anuales Abreviadas  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2011**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES ABREVIADAS

A los Socios de Eqtec Iberia, S.L.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de Eqtec Iberia, S.L., que comprenden el balance abreviado al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, el estado abreviado de cambios en el patrimonio neto y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. El administrador único es responsable de la formulación de las cuentas anuales abreviadas de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales abreviadas en su conjunto. Excepto por la salvedad mencionada en el párrafo 2, el trabajo se ha realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales abreviadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

2. Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Dado que no hemos dispuesto de la adecuada y suficiente información y documentación en relación con el periodo impositivo abierto a inspección correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2008, no hemos podido completar nuestros procedimientos de revisión de la situación fiscal de la Sociedad para el periodo impositivo indicado, por lo que no nos es posible pronunciarnos sobre si dicha situación se encuentra debidamente reflejada en las cuentas anuales abreviadas adjuntas. Nuestra auditoría sobre las cuentas anuales abreviadas del ejercicio anterior incluyó una salvedad por esta cuestión.

3. Al 31 de diciembre de 2011 el epígrafe de "inmovilizado intangible" del balance abreviado adjunto incluye gastos de desarrollo por 123.710 euros (41.113 euros capitalizados en ejercicios anteriores y 82.597 euros en el ejercicio 2011) que, de acuerdo con los principios y criterios contables contenidos en el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, se encuentran sobrevalorados en su totalidad (41.113 euros al 31 de diciembre de 2010). Nuestra auditoría sobre las cuentas anuales abreviadas del ejercicio anterior incluyó una salvedad por esta cuestión.

4. Al 31 de diciembre de 2011 el epígrafe de "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" del balance abreviado adjunto, incluye saldos deudores procedentes de ejercicios anteriores por importe de 30.000 euros, para los que consideramos que concurren circunstancias para su calificación como de dudoso cobro. La Sociedad no ha registrado el deterioro de dichos saldos por lo que, de acuerdo con los principios y criterios contables contenidos en el marco normativo de información financiera que les es aplicable, al 31 de diciembre de 2011 el citado epígrafe se encuentra sobrevalorado en dicho importe. Nuestra auditoría sobre las cuentas anuales abreviadas del ejercicio anterior incluyó una salvedad por esta cuestión.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido verificar la información descrita en el párrafo 2 anterior y por el efecto de las salvedades descritas en los párrafos 3 y 4 anteriores, las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Eqtec Iberia, S.L. al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

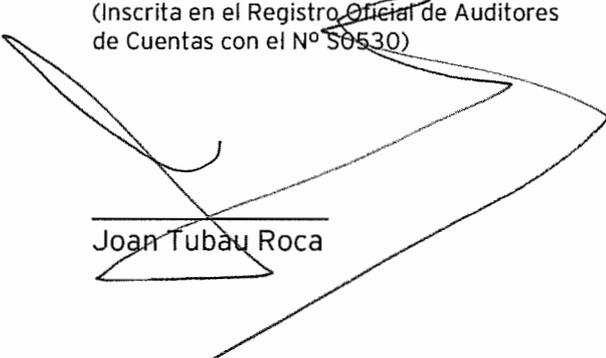
COLLEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:  
**ERNST & YOUNG, S.L.**

Any **2012** Núm. **20/12/13173**  
IMPORT COL·LEGIAL: **93,00 EUR**

.....  
Informe subjecte a la taxa establerta  
a l'article 44 del text refós de la  
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per  
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.  
.....

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº 50530)



Joan Tubau Roca

26 de noviembre de 2012

**EQTEC IBERIA, S.L.**

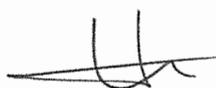
**Cuentas Anuales Abreviadas  
correspondientes al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2011**

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'H' or 'K' shape with a horizontal line underneath.

## ÍNDICE

### CUENTAS ANUALES

- Balance abreviado al 31 de diciembre de 2011
- Cuenta de pérdidas y ganancias abreviada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
- Estado abreviado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
- Memoria abreviada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011



**EQTEC IBERIA, S.L.**  
**Balance abreviado al 31 de diciembre de 2011**  
(Expresado en euros)

| <b>ACTIVO</b>   | <b>Notas</b> | <b>2011</b>         | <b>2010</b>         |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    |              | <b>323.011,94</b>   | <b>123.103,63</b>   |
| Inmovilizado intangible                                       | 5            | 135.269,94          | 41.309,93           |
| Inmovilizado material   | 5            | 177.076,08          | 75.672,28           |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas largo plazo     |              | 1.470               | -                   |
| Inversiones financieras a largo plazo                         | 6            | 9.195,92            | 6.121,42            |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                       |              | <b>1.304.061,02</b> | <b>938.323,73</b>   |
| Existencias (anticipos a proveedores)                         |              | -                   | 14.570,00           |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                 | 6            | 1.040.234,65        | 659.119,99          |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo |              | 1.010.635,07        | 678.692,83          |
| Otros deudores  |              | 29.599,58           | (19.572,84)         |
| Inversiones financieras a corto plazo                         | 6            | 25.647,62           | 67.584,55           |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes                | 6            | 238.178,75          | 197.049,19          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   |              | <b>1.627.072,96</b> | <b>1.061.427,36</b> |
| <b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                               | <b>Notas</b> | <b>2011</b>         | <b>2010</b>         |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>  |              | <b>457.135,59</b>   | <b>441.406,25</b>   |
| <b>FONDOS PROPIOS</b>   | 8            | <b>457.135,59</b>   | <b>441.406,25</b>   |
| Capital   |              | 200.004,00          | 200.004,00          |
| Reservas  |              | 241.402,25          | 224.490,82          |
| Resultado del ejercicio                                       |              | 15.729,34           | 16.911,43           |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                    |              | <b>102.085,79</b>   | <b>7.541,29</b>     |
| Deudas a largo plazo  | 7            | 99.028,30           | 4.822,40            |
| Deudas con entidades de crédito                               |              | 99.028,30           | 4.822,40            |
| Pasivos por impuestos diferido                                | 9            | 3.057,49            | 2.718,89            |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                       |              | <b>1.067.851,58</b> | <b>612.479,82</b>   |
| Deudas a corto plazo  | 7            | -                   | 6.296,53            |
| Deudas con entidades de crédito                               |              | -                   | 6.296,53            |
| Otras deudas a corto plazo                                    |              | -                   | -                   |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                | 7            | 643.032,83          | 606.183,29          |
| Proveedores a corto plazo                                     |              | 552.603,96          | 405.827,30          |
| Otros acreedores  |              | 90.428,87           | 200.355,99          |
| Periodificaciones a corto plazo                               | 10           | 424.818,75          | -                   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                         |              | <b>1.627.072,96</b> | <b>1.061.427,36</b> |

**EQTEC IBERIA, S.L.**

Cuenta de pérdidas y ganancias abreviada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011  
(Expresada en euros)

|   | Notas    | 2011              | 2010              |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| <b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>                    |          |                   |                   |
| Importe neto de la cifra de negocios              |          | 2.335.172,18      | 2.432.283,58      |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo |          | 82.597,00         | -                 |
| Aprovisionamientos                                | 11       | (1.856.339,97)    | (1.650.524,37)    |
| Otros ingresos de explotación                     | 12       | 113.094,00        | -                 |
| Gastos de personal                                | 14       | (542.211,96)      | (435.676,59)      |
| Otros gastos de explotación                       |          | (300.815,87)      | (295.344,41)      |
| Amortización del inmovilizado                     |          | (29.698,18)       | (28.175,66)       |
| Otros resultados                                  |          | 219.583,17        | 486,15            |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                   |          | <b>21.380,37</b>  | <b>23.048,70</b>  |
| Ingresos financieros                              |          | 1.335,06          | 891,68            |
| Gastos financieros                                |          | (3.053,75)        | (3.013,00)        |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                       |          | <b>(1.718,69)</b> | <b>(2.121,32)</b> |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>               |          | <b>19.661,68</b>  | <b>20.927,38</b>  |
| Impuesto sobre beneficios                         | 9        | (3.932,34)        | (4.015,95)        |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                    | <b>3</b> | <b>15.729,34</b>  | <b>16.911,43</b>  |

**EQTEC IBERIA, S.L.**

**Estado abreviado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011**

(Expresado en euros)

**A) Estado abreviado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011**

|   | Notas    | 2011             | 2010             |
|---|----------|------------------|------------------|
| <b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>                       | <b>3</b> | <b>15.729,34</b> | <b>16.911,43</b> |
| <b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b> |          |                  |                  |
| <b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>             |          |                  |                  |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                                  | <b>3</b> | <b>15.729,34</b> | <b>16.911,43</b> |

**B) Estado total abreviado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011**

|  | Capital<br>escriturado | Reservas          | Resultados<br>de<br>ejercicios<br>anteriores | Resultado<br>del ejercicio<br>(Nota 3) | TOTAL             |
|--|------------------------|-------------------|--|--|-------------------|
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2009</b>           | <b>200.004,00</b>      | <b>205.537,36</b> | <b>-</b>                                     | <b>18.953,46</b>                       | <b>424.494,82</b> |
| <b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2010</b> | <b>200.004,00</b>      | <b>205.537,36</b> | <b>-</b>                                     | <b>18.953,46</b>                       | <b>424.494,82</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos        |                        |                   |  | 16.911,43                              | 16.911,43         |
| Otras variaciones del patrimonio neto      |                        | 18.953,46         |  | (18.953,46)                            |                   |
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2010</b>           | <b>200.004,00</b>      | <b>224.490,82</b> | <b>-</b>                                     | <b>16.911,43</b>                       | <b>441.406,25</b> |
| <b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2011</b> | <b>200.004,00</b>      | <b>224.490,82</b> | <b>-</b>                                     | <b>16.911,43</b>                       | <b>441.406,25</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos        |                        |                   |  | 15.729,34                              | 15.729,34         |
| Otras variaciones del patrimonio neto      |                        | (16.911,43)       |  | (16.911,43)                            | -                 |
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2011</b>           | <b>200.004,00</b>      | <b>241.402,25</b> | <b>-</b>                                     | <b>15.729,34</b>                       | <b>457.135,59</b> |

# MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

## **1. Actividad de la empresa**

### **1.1. Los datos de la empresa objeto de dicha memoria son:**

NIF: B61384434  
Razón social: EQTEC IBERIA S.L.  
Domicilio: GARBI 13 - LOCAL 10 (POL IND CAN VOLART)  
Código Postal: 08150  
Municipio: PARETS DEL VALLÈS  
Provincia: BARCELONA

### **1.2. El objeto social de la empresa y sus principales actividades, están definidas con el siguiente detalle:**

| <u>Epígrafe</u> | <u>Actividad</u>                  |
|-----------------|-----------------------------------|
| E-8431          | Servicios técnicos de ingeniería. |

La sociedad no dispone de ningún otro centro de trabajo que el identificado anteriormente.

## **2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales**

### **2.1. Imagen fiel:**

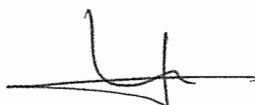
- Las cuentas anuales reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas.
- No existen razones excepcionales por las que la empresa haya incumplido alguna disposición legal en materia contable para mostrar la imagen fiel.
- No es necesario incluir informaciones complementarias en la memoria, puesto que la aplicación de las disposiciones legales, es suficiente para mostrar la imagen fiel.

### **2.2. Principios contables no obligatorios aplicados:**

Durante el ejercicio social solo se han aplicado aquellos principios contables que son obligatorios según el Código de Comercio y el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas, esto es, Empresa en funcionamiento, Devengo, Uniformidad, Prudencia, No compensación e Importancia relativa

### **2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre:**

- No existen cambios en ninguna estimación contable que sean significativos y que afecten al ejercicio actual o a ejercicios futuros.
- La dirección de la empresa no es consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas razonables sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente.



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

## **2.4. Comparación de la información:**

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, 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 ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

Adicionalmente, en el ejercicio 2010 resultó por primera vez de aplicación la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales. En virtud de lo dispuesto en su Disposición Transitoria Segunda, en el primer ejercicio de aplicación de esta Resolución, la Sociedad suministraba exclusivamente la información relativa al importe del saldo pendiente de pago a los proveedores, que al cierre del mismo acumulaba un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Dicha información se incluye exclusivamente respecto a las empresas radicadas en España que se consolidan por el método de integración global.

Considerando lo anterior, el ejercicio 2011 ha sido el primero en el que la Sociedad ha presentado información sobre: i) importe total de pagos realizados a los proveedores en el ejercicio, distinguiendo los que hayan excedido los límites legales de aplazamiento; ii) plazo medio ponderado excedido de pagos y iii) importe del saldo pendiente de pago a proveedores que al cierre del ejercicio acumule un aplazamiento superior al plazo legal de pago, por lo que la información presentada en 2010, en primera aplicación, no se podrá comparar con la presentada en relación con el presente ejercicio.

## **2.5. Elementos recogidos en varias partidas**

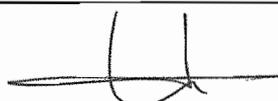
Todos los elementos patrimoniales están recogidos en una única partida del balance

## **2.6. Cambios en criterios contables**

En el ejercicio no se han efectuado ajustes por cambios en criterios contables.

## **2.7. Corrección de errores**

En el ejercicio, no se han efectuado ajustes por corrección de errores



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

## **3. Aplicación de resultados**

### **3.1. Propuesta de aplicación de resultados del ejercicio, de acuerdo con el siguiente esquema:**

| BASE DE REPARTO                            |              | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|--|--------------|------------------|--------------------|
| Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias | <b>91000</b> | 15.729,34        | 16.911,43          |
| Remanente                                  | <b>91001</b> | 0,00             | 0,00               |
| Reservas voluntarias                       | <b>91002</b> | 0,00             | 0,00               |
| Otras reservas de libre disposición        | <b>91003</b> | 0,00             | 0,00               |
| TOTAL BASE DE REPARTO = TOTAL APLICACIÓN   | <b>91004</b> | 15.729,34        | 16.911,43          |

| APLICACIÓN A                                      |              | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|---|--------------|------------------|--------------------|
| Reserva legal                                     | <b>91005</b> | 0,00             | 0,00               |
| Reservas especiales                               | <b>91007</b> | 0,00             | 0,00               |
| Reservas voluntarias                              | <b>91008</b> | 15.729,34        | 16.911,43          |
| Dividendos  | <b>91009</b> | 0,00             | 0,00               |
| Remanente y otras aplicaciones                    | <b>91010</b> | 0,00             | 0,00               |
| Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores | <b>91011</b> | 0,00             | 0,00               |
| TOTAL APLICACIÓN = TOTAL BASE DE REPARTO          | <b>91012</b> | 15.729,34        | 16.911,43          |

### **3.2. Distribución de dividendos a cuenta**

No se ha acordado la distribución de dividendos a cuenta durante el presente ejercicio.

### **3.3. Limitaciones para la distribución de dividendos.**

La distribución de resultados cumple los requisitos y limitaciones establecidas en los estatutos de la sociedad y en la normativa legal vigente.

## **4. Normas de registro y valoración**

Los criterios contables aplicados en relación con las diferentes partidas, son los siguientes:

### **4.1. Inmovilizado intangible:**

Los diferentes inmovilizados intangibles se reconocen como tales por cumplir con la definición de activo y los criterios de registro o reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad. Además, cumplen con el criterio de identificabilidad, puesto que son elementos separables que surgen de derechos legales o contractuales, con independencia de que tales derechos sean transferibles o separables.

Los inmovilizados intangibles, se valoran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado intangible, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados intangibles y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, se han ajustado las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

# MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

Los activos intangibles están siendo amortizados al 33% a excepción de los activos de investigación que no se amortizan.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado intangible cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable.

En los balances de la empresa, no han existido inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.

## **4.2. Inmovilizado material**

Los inmovilizados materiales, se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

También se han incluido como parte del valor de los inmovilizados materiales, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas, tales como los costes de rehabilitación, siempre que estas obligaciones hayan dado lugar al registro de provisiones.

En aquellos inmovilizados materiales que han necesitado un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se han devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que han sido girados por el proveedor o corresponden a algún tipo de financiación ajena atribuible a la adquisición, fabricación o construcción del activo.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados materiales y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, estas, se han ajustado a las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Los activos tangibles se amortizan entre un 10% y un 25% en función de su vida útil.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable. La corrección valorativa por deterioro, así como su reversión se ha reconocido como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro ha tenido como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material han sido incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que han supuesto un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos que se han substituido.

En la determinación del importe del inmovilizado material, se ha tenido en cuenta la incidencia de los costes relacionados con grandes reparaciones. El importe equivalente a estos costes se ha amortizado de forma distinta a la del resto del elemento durante el periodo que medie hasta la gran reparación. Al realizar una gran reparación, su coste se ha reconocido en el valor contable del inmovilizado como una substitución, siempre y cuando se hayan cumplido las condiciones para su reconocimiento.

La contabilización de los contratos de arrendamiento financiero recibidos, se ha registrado con un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material o del intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. La carga financiera total se ha distribuido a lo largo del plazo del arrendamiento y se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

# MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

## 4.3. Inversiones inmobiliarias

Los terrenos y construcciones, se han calificado como inversiones inmobiliarias, según se posean para la obtención de rentas y plusvalías, y no para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, fines administrativos o para su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Las inversiones inmobiliarias, se han valorado por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos de las inversiones inmobiliarias, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

También se han incluido como parte del valor de las inversiones inmobiliarias materiales, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas, tales como los costes de rehabilitación, siempre que estas obligaciones hayan dado lugar al registro de provisiones.

En aquellas inversiones inmobiliarias que han necesitado un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se han devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que han sido girados por el proveedor o corresponden a algún tipo de financiación ajena atribuible a la adquisición, fabricación o construcción del activo.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de las inversiones inmobiliarias y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, se han ajustado las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento inversión inmobiliaria cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable. La corrección valorativa por deterioro, así como su reversión se ha reconocido como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes que forman parte de las inversiones inmobiliarias, se han incorporado al activo como mayor valor del bien en la medida en que suponen un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos que se han substituido.

En la determinación del importe de las inversiones inmobiliarias, se ha tenido en cuenta la incidencia de los costes relacionados con grandes reparaciones. El importe equivalente a estos costes se amortiza de forma distinta a la del resto del elemento durante el período que medie hasta la gran reparación. Al realizar una gran reparación, su coste se ha reconocido en el valor contable del inmovilizado como una substitución, siempre y cuando se hayan cumplido las condiciones para su reconocimiento.

La contabilización de los contratos de arrendamiento financiero recibidos, se ha registrado como un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material, inversión inmobiliaria o del inmovilizado intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. La carga financiera total se ha distribuido a lo largo del plazo del arrendamiento y se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

La compañía no tiene inversiones inmobiliarias a fecha cierre.



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

### 4.4. Permutas

Los diferentes inmovilizados, se han entendido adquiridos por permuta cuando se han recibido a cambio de la entrega de activos no monetarios o de una combinación de éstos con activos monetarios.

Las permutas, se han considerado con carácter comercial cuando: la configuración de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido, han diferido de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado, o cuando el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades de la empresa afectadas por la permuta, se han visto modificados como consecuencia de la operación.

### 4.5. Activos financieros y pasivos financieros

- a) Se han considerado como financieros, aquellos activos consistentes en dinero en efectivo, instrumentos de patrimonio de otras empresas o derechos contractuales a recibir efectivo u otro activo financiero. También se han incluido los derechos contractuales a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

- Activos financieros a coste amortizado: esta categoría de activos financieros incluye por un lado, créditos por operaciones comerciales, originados en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, y por otro lado, otros activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y sus cobros son de cuantía determinada o determinable. Los activos financieros incluidos en esta categoría se han valorado inicialmente por el coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.

- Activos financieros mantenidos para negociar: La sociedad, ha incluido en este apartado, a los activos financieros que se han originado o se han adquirido con el propósito de venderlos a corto plazo, o a los activos financieros que formen parte de una cartera de instrumentos financieros con el fin de obtener ganancias a corto plazo. También se han incluido a los instrumentos financieros derivados sin contrato de garantía financiera y sin designación como instrumento de cobertura. Estos activos financieros se han valorado por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada.

- Activos financieros a coste: En esta categoría, se han incluido las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como otros instrumentos de patrimonio no incluidos en la categoría de "Activos financieros mantenidos para negociar". Estos activos financieros se han valorado inicialmente al coste, esto es, el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Se han clasificado como financieros, aquellos pasivos que han supuesto para la empresa una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado.

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a coste amortizado: Se han incluido como tales, los débitos por operaciones comerciales, que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, y los débitos por operaciones no comerciales, que no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial. Estos pasivos financieros se han valorado inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

## MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

-Pasivos financieros mantenidos para negociar: La empresa ha incluido en este apartado a los instrumentos financieros derivados, siempre que no sean contratos de garantía financiera, ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura. Estos pasivos financieros se han valorado inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

- b) Los criterios aplicados para determinar la existencia de un deterioro, han sido distintos en función de la categoría de cada activo financiero:

- Activos financieros a coste amortizado: Al menos al cierre del ejercicio, se ha comprobado la existencia de alguna evidencia objetiva, de que el valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que hayan ocasionado una reducción en los flujos de efectivo estimados futuros. La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros ha sido la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estiman van a generar. En su caso, se ha substituido el valor actual de los flujos de efectivo por el valor de cotización del activo, siempre que este haya sido suficientemente fiable. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión, se han reconocido como un gasto o un ingreso, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos financieros mantenidos para negociar: Posteriormente a su valoración inicial, este tipo de activos, se han valorado por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se han podido producir en el valor razonable, se han imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

- Activos financieros a coste: Al menos al cierre del ejercicio, se ha comprobado la existencia de alguna evidencia objetiva, de que el valor en libros de alguna inversión no haya sido recuperable. El importe de la corrección valorativa ha sido la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión, se han registrado como un gasto o ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

- c) La empresa ha dado de baja a los activos financieros, o parte de los mismos, cuando han finalizado o se hayan cedido los derechos contractuales, siempre y cuando el cedente se haya desprendido de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En las operaciones de cesión en las que no ha procedido dar de baja el activo financiero, se ha registrado adicionalmente un pasivo financiero derivado de los importes recibidos.

En lo que se refiere a los pasivos financieros, la empresa los ha dado de baja cuando la obligación se ha extinguido. También ha dado de baja los pasivos financieros propios que ha adquirido, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que ha tenido lugar.

- d) Se han incluido en la categoría de Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, a las inversiones que han cumplido con los requisitos establecidos en la norma 11ª de la elaboración de las cuentas anuales. Este tipo de inversiones han sido registradas inicialmente a valor de coste y posteriormente también por su coste, menos en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al menos al cierre del ejercicio, se han efectuado las correcciones valorativas necesarias, siempre que haya existido la evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa, será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se han registrado como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene 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.



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

- e) Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se han reconocido como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se han reconocido utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se ha declarado el derecho del socio a recibirlo.
- f) Los instrumentos financieros incluidos en un procedimiento de concurso de acreedores, con fecha de auto, y en condiciones favorables que permiten visualizar su oportuno cumplimiento, se valoran teniendo en cuenta si, los créditos/deudas objeto del concurso, han sufrido cambios significativos. Aquellas en las que el valor actual de los flujos de efectivo pendiente de cobro/pago tras aplicar, las cláusulas de quita y espera contenidas en el convenio, sufren cambios como mínimo del 10% de su cuantía, sobre el crédito/deuda existente antes del convenio, se dan de alta, cancelando la anterior y llevando las diferencias, contra la nueva cuenta, "Gastos/Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores".
- En los casos en que la diferencia entre el valor actual de los flujos de efectivo de la nueva deuda/crédito, incluidos los gastos y comisiones, y el valor actual de los flujos de efectivo originales, difieren en menos de un 10%, se registran, activando los ingresos/gastos correspondientes, ajustando el valor de la deuda/crédito original.

#### **4.6. Valores de capital propio en poder de la empresa**

El importe de los instrumentos de patrimonio propio, se ha registrado en el patrimonio neto como una variación de fondos propios. Los gastos derivados de las transacciones con instrumentos de patrimonio propio se han registrado contra el patrimonio neto como menos reservas, pero en los casos de existir gastos derivados de una transacción, de la que se haya desistido, se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **4.7. Existencias**

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias, se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción. El precio de adquisición, ha incluido el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, y se han añadido todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta.

En las existencias que han necesitado un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, se han incluido en el precio de adquisición o de producción, los gastos financieros, tal y como indica el apartado sobre inmovilizado material incluido en esta memoria.

Cuando se ha debido asignar valor a bienes concretos que forman parte de un inventario de bienes intercambiables entre sí, se ha adoptado con carácter general el método del precio medio o coste medio ponderado. El método FIFO también ha sido aceptado.

Cuando el valor neto realizable de las existencias ha sido inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se han efectuado las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La compañía no tiene existencias a fecha cierre.

#### **4.8. Transacciones en moneda extranjera**

La valoración inicial de las transacciones en moneda extranjera, se han efectuado mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de la transacción. Se ha utilizado un tipo de cambio medio del período (como máximo mensual), para todas las transacciones que han tenido lugar durante ese intervalo.

# MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

Para la valoración posterior de las transacciones en moneda extranjera, se han distinguido dos categorías principales:

**Partidas monetarias:** Al cierre del ejercicio, se han valorado aplicando el tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se han originado, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que han surgido.

**Partidas no monetarias valoradas a coste histórico:** Se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. Cuando un activo denominado en moneda extranjera se ha amortizado, las dotaciones a la amortización se han calculado sobre el importe en moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha en que fue registrado inicialmente. La valoración así obtenida en ningún caso ha excedido del importe recuperable en cada cierre posterior.

**Partidas no monetarias valoradas a valor razonable:** Se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable, registrándose en el resultado del ejercicio cualquier diferencia de cambio incluida en las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración.

#### **4.9. Impuestos sobre beneficios**

En general, se ha reconocido un pasivo por impuesto diferido por todas las diferencias temporarias imponibles, a menos que estas hayan surgido del reconocimiento inicial de un fondo de comercio, del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y además no afecte ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto o de las inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos siempre y cuando la inversora ha podido controlar el momento de la reversión de la diferencia y además, haya sido probable que tal diferencia no revierta en un futuro previsible.

Los activos por impuesto diferido, de acuerdo con el principio de prudencia, se han reconocido como tales en la medida en que ha resultado probable que la empresa haya dispuesto de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Si se cumple la condición anterior, en términos generales se ha considerado un activo por impuesto diferido cuando: han existido diferencias temporarias deducibles, derechos a compensar en ejercicios posteriores, las pérdidas fiscales, y deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas que han quedado pendientes de aplicar fiscalmente.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se han valorado según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que ha estado vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se ha previsto recuperar o pagar el activo o el pasivo.

#### **4.10. Ingresos y gastos**

Los ingresos se han reconocido como consecuencia de un incremento de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía haya podido determinarse con fiabilidad. Los gastos, se han reconocido como consecuencia de una disminución de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía también se haya podido valorar o estimar con fiabilidad.

Los ingresos por prestación de servicios se han reconocido cuando el resultado de la transacción se pueda estimar con fiabilidad, considerando el porcentaje de realización del servicio en la fecha del cierre del ejercicio. Sólo se han contabilizado los ingresos por prestación de servicios con las siguientes condiciones: cuando el importe de los ingresos se ha podido valorar con fiabilidad, siempre que la empresa haya recibido beneficios o rendimientos de la transacción, y esta transacción haya podido ser valorada a cierre de ejercicio con fiabilidad, y finalmente cuando los costes incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir se han podido valorar con fiabilidad.

#### **4.11. Provisiones y contingencias**

La empresa ha reconocido como provisiones los pasivos que, cumpliendo la definición y los criterios de registro contable contenidos en el marco conceptual de la contabilidad, han resultado indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán. Las provisiones han venido determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita.



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

Las provisiones se han valorado en la fecha de cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que han surgido por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se han ido devengando. En los casos de provisiones con vencimiento igual o inferior al año no se ha efectuado ningún tipo de descuento.

La Sociedad ha sido avalada por entidades financieras para el cumplimiento de determinadas obligaciones por un importe de 230 miles de euros (203 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

### **4.12. Subvenciones, donaciones y legados**

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables, se han contabilizado inicialmente, como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado, esto es, atendiendo a su finalidad.

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

A efectos de imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias, se han distinguido los siguientes tipos de subvenciones, donaciones y legados: cuando se han concedido para asegurar una rentabilidad mínima o compensar los déficits de explotación, se han imputado como ingresos del ejercicio en el que se han concedido, salvo que se refieran a ejercicios futuros. Cuando se han concedido para financiar gastos específicos, se han imputado como gastos en el mismo ejercicio en que se han devengado los gastos. Cuando se han concedido para adquirir activos o cancelar pasivos, se han imputado como ingresos del ejercicio en la medida en que se ha producido la enajenación o en proporción a la dotación a la amortización efectuada. Finalmente, cuando se han recibido importes monetarios sin asignación a una finalidad específica, se han imputado como ingresos del ejercicio en que se han reconocido.

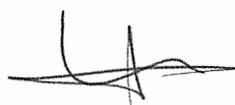
### **4.13. Negocios conjuntos**

La empresa ha considerado como negocio conjunto, a una actividad económica controlada conjuntamente por dos o más personas físicas o jurídicas; esto incluye, negocios conjuntos que no se manifiesten a través de la constitución de una empresa, ni de un establecimiento permanente como son las uniones temporales de empresas y las comunidades de bienes.

En los casos detallados en el párrafo anterior, se han registrado los activos en el balance en la parte proporcional que le corresponda, en función del porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente, así como los activos afectos a la explotación conjunta que estén bajo su control, y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto. Asimismo, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que corresponda de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto.

### **4.14. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas**

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes, se han contabilizado de acuerdo con las normas generales, esto es, en el momento inicial por su valor razonable. En el caso de que el precio acordado por una operación, haya diferido del valor razonable, la diferencia se ha registrado atendiendo a la realidad económica de la operación.



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

## 5. Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias

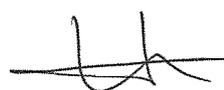
### 5.1. Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias

Los movimientos durante el ejercicio de cada uno de estos epígrafes y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro de valor acumuladas, se resumen en la siguiente tabla:

| Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias del ejercicio actual |      | Inmovilizado intangible | Inmovilizado material | Inversiones inmobiliarias |
|--|------|-------------------------|-----------------------|---------------------------|
|  |      | 1                       | 2                     | 3                         |
| A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL   | 9200 | 71.706,29               | 220.686,19            | 0,00                      |
| (+) Entradas   | 9201 | 97.697,00               | 127.364,99            | 0,00                      |
| (-) Salidas  | 9202 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL   | 9203 | 169.403,29              | 348.051,18            | 0,00                      |
| C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL  | 9204 | 30.396,36               | 145.013,91            | 0,00                      |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio   | 9205 | 3.736,99                | 25.961,19             | 0,00                      |
| (+) Aumentos por adquisiciones o traspasos   | 9206 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos   | 9207 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL  | 9208 | 34.133,35               | 170.975,10            | 0,00                      |
| E) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL                                       | 9209 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período   | 9210 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro  | 9211 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos   | 9212 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| F) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL   | 9213 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |

| Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias del ejercicio anterior |      | Inmovilizado intangible | Inmovilizado material | Inversiones inmobiliarias |
|--|------|-------------------------|-----------------------|---------------------------|
|  |      | 19                      | 29                    | 39                        |
| A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR   | 9200 | 71.706,29               | 219.418,86            | 0,00                      |
| (+) Entradas   | 9201 | 0,00                    | 1.267,33              | 0,00                      |
| (-) Salidas  | 9202 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR   | 9203 | 71.706,29               | 220.686,19            | 0,00                      |
| C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR  | 9204 | 28.106,74               | 119.127,87            | 0,00                      |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio   | 9205 | 2.289,62                | 25.886,04             | 0,00                      |
| (+) Aumentos por adquisiciones o traspasos   | 9206 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos   | 9207 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR  | 9208 | 30.396,36               | 145.013,91            | 0,00                      |
| E) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR                                       | 9209 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período   | 9210 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro  | 9211 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos   | 9212 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| F) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR   | 9213 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |

La sociedad no posee inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo en el epígrafe Inmovilizado Intangible incluye Activos por Desarrollo con un valor neto contable de 123.710,31 euros (41.113,31 31 de diciembre de 2010) respecto los cuales la Sociedad no ha dotado amortización y Aplicaciones informáticas con un valor neto contable de 11.559,63 euros (196,62 euros al 31 de diciembre de 2010).

Al 31 de diciembre de 2011, las altas de inmovilizado inmaterial corresponden a la capitalización del coste de personal de la persona encargada de desarrollo de proyectos por importe de 82.597,00 euros y a un nuevo servidor por importe de 15.100 euros.

Al 31 de diciembre de 2011, las altas del inmovilizado material corresponden básicamente al alta de instalaciones para el acondicionamiento de las nuevas oficinas del compañía por importe de 117 miles de euros.

## 5.2. Arrendamientos financieros y otras operaciones de naturaleza similar sobre activos no corrientes

| Descripción del elemento objeto del contrato |              | Total contratos |
|--|--------------|-----------------|
| Coste del bien en origen                     | <b>92200</b> | 65.282,89       |
| Cuotas satisfechas:                          | <b>92201</b> | 61.572,51       |
| - ejercicios anteriores                      | <b>92202</b> | 54.163,96       |
| - ejercicio actual                           | <b>92203</b> | 7.408,55        |
| Importe cuotas pendientes ejercicio actual   | <b>92204</b> | 354,65          |
| Valor de la opción de compra                 | <b>92205</b> | 1.713,42        |

## 6. Activos financieros

### 6.1. Los movimientos de cada una de las categorías de activos financieros

Los movimientos durante el ejercicio de cada una de las categorías de activos financieros, según las normas de registro y valoración descritas en el apartado 4.5 de esta memoria (con la excepción de las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas), se resumen en la siguiente tabla:

- a) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

|            |  | CLASES                     |                                  |                             |          |          |
|------------|--|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------|----------|
|            |  | Ejercicio Actual           |                                  |                             |          |          |
|            |  | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, derivados y otros | TOTAL    |          |
|            |  | 1                          | 2                                | 3                           | 4        |          |
| CATEGORIAS | Activos financieros mantenidos para negociar | <b>9306</b>                | 0,00                             | 0,00                        | 0,00     | 0,00     |
|            | Activos financieros a coste amortizado       | <b>9307</b>                | 0,00                             | 0,00                        | 9.195,92 | 9.195,92 |
|            | Activos financieros a coste                  | <b>9308</b>                | 0,00                             | 0,00                        | 0,00     | 0,00     |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9305</b>                | 0,00                             | 0,00                        | 9.195,92 | 9.195,92 |

4

# MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

|            |  |             | CLASES                        |  |                                   |                 |
|------------|--|-------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------|
|            |  |             | Ejercicio Anterior            |  |                                   |                 |
| CATEGORIAS |  |             | Instrumentos<br>de patrimonio | Valores<br>representativos<br>de deuda | Créditos,<br>derivados y<br>otros | TOTAL           |
|            |  |             | 19                            | 29                                     | 39                                | 49              |
|            | Activos financieros mantenidos para negociar | 9306        | 0,00                          | 0,00                                   | 0,00                              | 0,00            |
|            | Activos financieros a coste amortizado       | 9307        | 0,00                          | 0,00                                   | 6.121,42                          | 6.121,42        |
|            | Activos financieros a coste                  | 9308        | 0,00                          | 0,00                                   | 0,00                              | 0,00            |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9305</b> | <b>0,00</b>                   | <b>0,00</b>                            | <b>6.121,42</b>                   | <b>6.121,42</b> |

La totalidad de los créditos derivados y otros corresponden a fianzas constituidas para el alquiler de las oficinas de la Sociedad.

- b) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

|            |  |             | CLASES                        |  |                                   |                     |
|------------|--|-------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|---------------------|
|            |  |             | Ejercicio Actual              |  |                                   |                     |
| CATEGORIAS |  |             | Instrumentos<br>de patrimonio | Valores<br>representativos<br>de deuda | Créditos,<br>derivados y<br>otros | TOTAL               |
|            |  |             | 1                             | 2                                      | 3                                 | 4                   |
|            | Activos financieros mantenidos para negociar | 9316        | 0,00                          | 0,00                                   | 0,00                              | 0,00                |
|            | Activos financieros a coste amortizado       | 9317        | 21.417,25                     | 0,00                                   | 1.282.643,77                      | 1.304.234,65        |
|            | Activos financieros a coste                  | 9318        | 0,00                          | 0,00                                   | 0,00                              | 0,00                |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9315</b> | <b>21.417,25</b>              | <b>0,00</b>                            | <b>1.282.643,77</b>               | <b>1.304.234,65</b> |

|            |  |             | CLASES                        |  |                                   |                   |
|------------|--|-------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------|
|            |  |             | Ejercicio Anterior            |  |                                   |                   |
| CATEGORIAS |  |             | Instrumentos<br>de patrimonio | Valores<br>representativos<br>de deuda | Créditos,<br>derivados y<br>otros | TOTAL             |
|            |  |             | 19                            | 29                                     | 39                                | 49                |
|            | Activos financieros mantenidos para negociar | 9316        | 0,00                          | 0,00                                   | 0,00                              | 0,00              |
|            | Activos financieros a coste amortizado       | 9317        | 21.417,25                     | 0,00                                   | 902.336,48                        | 923.753,73        |
|            | Activos financieros a coste                  | 9318        | 0,00                          | 0,00                                   | 0,00                              | 0,00              |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9315</b> | <b>21.417,25</b>              | <b>0,00</b>                            | <b>902.336,48</b>                 | <b>923.753,73</b> |

Al 31 de diciembre de 2011, el epígrafe de créditos derivados y otros corresponde a clientes por prestaciones de servicios y otros deudores por importe de 1.040.234,65 euros (659.119,99 euros al 31 de diciembre de 2010), a inversiones financieras a corto plazo por importe 4.230,37 euros (46.167,30 euros al 31 de diciembre de 2010) correspondientes a la cuenta corriente con socios y administradores y a tesorería por importe de 238.178,75 euros (197.049,19 euros al 31 de diciembre de 2010).

El epígrafe de instrumentos de patrimonio corresponde a un fondo de inversión constituido como garantía por un aval con una entidad bancaria por importe de 42.834,50 euros correspondiente a las posibles obligaciones derivadas del contrato firmado con un cliente por el suministro, instalación y puesta en funcionamiento de una planta de cogeneración de gas.



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

**6.2. No hay movimientos de las cuentas correctoras por deterioro y aplicación del valor razonable para cada clase de activos financieros.**

**6.3. No hay Activos financieros valorados a valor razonable**

**6.4. Empresas del grupo, multigrupo y asociadas**

- a) La compañía No pertenece a un grupo de sociedades en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio.

## **7. Pasivos financieros**

### **7.1. Movimientos de cada una de las categorías de pasivos financieros.**

Los movimientos durante el ejercicio de cada una de las categorías de pasivos financieros, según las normas de registro y valoración descritas en el apartado 4.5 de esta memoria, se resumen en la siguiente tabla:

- a) Pasivos financieros a largo plazo

|            |  | CLASES                          |  |                   |             |                  |
|------------|--|---------------------------------|--|-------------------|-------------|------------------|
|            |  | Ejercicio Actual                |  |                   |             |                  |
|            |  | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL       |                  |
|            |  | 1                               | 2  | 3                 | 4           |                  |
| CATEGORIAS | Pasivos financieros a coste amortizado       | 9404                            | 99.028,30                                | 0,00              | 0,00        | 99.028,30        |
|            | Pasivos financieros mantenidos para negociar | 9405                            | 0,00                                     | 0,00              | 0,00        | 0,00             |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9403</b>                     | <b>99.028,30</b>                         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> | <b>99.028,30</b> |

|            |  | CLASES                          |  |                   |             |                 |
|------------|--|---------------------------------|--|-------------------|-------------|-----------------|
|            |  | Ejercicio Anterior              |  |                   |             |                 |
|            |  | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL       |                 |
|            |  | 19                              | 29                                       | 39                | 49          |                 |
| CATEGORIAS | Pasivos financieros a coste amortizado       | 9404                            | 4.822,40                                 | 0,00              | 0,00        | 4.822,40        |
|            | Pasivos financieros mantenidos para negociar | 9405                            | 0,00                                     | 0,00              | 0,00        | 0,00            |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9403</b>                     | <b>4.822,40</b>                          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> | <b>4.822,40</b> |

Al 31 de diciembre de 2011 las deudas con entidades de crédito corresponden básicamente a dos préstamos constituidos durante el ejercicio. Un préstamo con fecha 15 de junio de 2011 y vencimiento el 14 de junio de 2016 por un capital total de 91.843,56 euros de los cuales quedan pendientes de pago al 31 de diciembre de

## MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

2011 78.131,80 euros y un préstamo con fecha 6 de abril del 2011 y vencimiento 6 de abril de 2014 de un capital total de 16.378 euros de los cuales quedan pendientes de pago al 31 de diciembre de 2011 13.896,50 euros.

Al 31 de diciembre de 2010, las deudas con entidades de crédito correspondían a acreedores por arrendamientos financieros de coches.

b) Pasivos financieros a corto plazo

|            |  | CLASES                          |  |                   |                   |                   |
|------------|--|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|            |  | Ejercicio Actual                |  |                   |                   |                   |
|            |  | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL             |                   |
|            |  | 1                               | 2  | 3                 | 4                 |                   |
| CATEGORIAS | Pasivos financieros a coste amortizado       | 9414                            | 0,00                                     | 0,00              | 643.032,83        | 643.032,83        |
|            | Pasivos financieros mantenidos para negociar | 9415                            | 0,00                                     | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9413</b>                     | <b>0,00</b>                              | <b>0,00</b>       | <b>643.032,83</b> | <b>643.032,83</b> |

|            |  | CLASES                          |  |                   |                   |                   |
|------------|--|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|            |  | Ejercicio Anterior              |  |                   |                   |                   |
|            |  | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL             |                   |
|            |  | 19                              | 29                                       | 39                | 49                |                   |
| CATEGORIAS | Pasivos financieros a coste amortizado       | 9414                            | 6.296,53                                 | 0,00              | 606.183,29        | 612.479,82        |
|            | Pasivos financieros mantenidos para negociar | 9415                            | 0,00                                     | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9413</b>                     | <b>6.296,53</b>                          | <b>0,00</b>       | <b>606.183,29</b> | <b>612.479,82</b> |

Al 31 de diciembre de 2011, los derivados y otros corresponden a acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

Al 31 de diciembre de 2010, las deudas con entidades de crédito corresponden a acreedores por arrendamientos financiero. Los derivados y otros corresponden a acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

**7.2. El importe de las deudas que vencen en cada uno de los cinco años siguientes, y del resto hasta su vencimiento se detallan en la siguiente tabla:**



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

a) Vencimiento de las deudas al cierre del ejercicio actual

|  |             | Vencimiento en años |             |                  |             |                  |             |                   |
|--|-------------|---------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|-------------------|
|  |             | Uno                 | Dos         | Tres             | Cuatro      | Cinco            | Más de 5    | TOTAL             |
|  |             | 1                   | 2           | 3                | 4           | 5                | 6           | 7                 |
| Deudas con entidades de crédito                  | 9420        | 0,00                | 0,00        | 15.008,52        | 0,00        | 77.019,78        | 0,00        | 92.028,30         |
| Acreeedores por arrendamiento financiero         | 9421        | 0,00                | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00              |
| Otras deudas                                     | 9422        | 0,00                | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00              |
| Deudas con emp. grupo y asociadas                | 9423        | 0,00                | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00              |
| Acreeedores comerciales no corrientes            | 9424        | 0,00                | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00              |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar: | 9425        | 643.032,83          | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 643.032,83        |
| Proveedores                                      | 9426        | 552.603,96          | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 552.603,96        |
| Otros acreedores                                 | 9427        | 90.428,87           | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 90.428,87         |
| Deuda con características especiales             | 9428        | 0,00                | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00              |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>9429</b> | <b>643.032,83</b>   | <b>0,00</b> | <b>15.008,52</b> | <b>0,00</b> | <b>84.777,15</b> | <b>0,00</b> | <b>742.818,50</b> |

b) Del total de las deudas reflejadas en los balances, No existen con garantía real.

**7.3. No hay préstamos pagados fuera de plazo ni préstamos impagados a la fecha de formulación de las cuentas anuales**

## 8. Fondos propios

8.1. En el siguiente detalle, se indica el número y el valor nominal de cada una de las acciones o participaciones en el capital social de la empresa, distinguiendo por clases, así como los derechos otorgados a las mismas y las restricciones que puedan tener:

| Nº     | Clase | Valor nominal | Dº Voto | Preferentes | Restricciones | Desembolsos pendientes | Fecha exigibilidad |
|--------|-------|---------------|---------|-------------|---------------|------------------------|--------------------|
| 33.334 |       | 6,00          | 33.334  |             |               |                        |                    |
|        |       |               |         |             |               |                        |                    |
|        |       |               |         |             |               |                        |                    |

No Existen otros instrumentos de patrimonio distintos del capital de la sociedad y la sociedad no posee acciones o participaciones propias.

8.2. El detalle de los accionistas y su participación en el capital al 31 de diciembre es el siguiente:

|                                    | 2011        | 2010        |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Inava Ingeniería de Análisis, S.L. | 99,8%       | 99,8%       |
| Luis Sánchez Angrill               | 0,2%        | 0,2%        |
|                                    | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

8.3. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

## 9. Situación fiscal

### 9.1 Impuestos sobre beneficios:

- a) La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio, con la base imponible del impuesto sobre beneficios, se resume en la siguiente tabla:

|   | Cuenta de pérdidas y ganancias |               | Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto |               |
|---|--------------------------------|---------------|---|---------------|
|   | Aumentos                       | Disminuciones | Aumentos  | Disminuciones |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio                            | 15.729,34                      |               | .....   |               |
| Impuesto sobre Sociedades   | 3.932,34                       |               |   |               |
| Diferencias permanentes   | .....                          | .....         | .....   | .....         |
| Diferencias temporarias:  | 7.062,07                       | 8.755,03      | .....   | .....         |
| - con origen en el ejercicio  |                                | 8.755,03      |   |               |
| - con origen en ejercicios anteriores                               | 7.062,07                       |               | .....   | .....         |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores |                                | (.....)       |   |               |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b>                            | <b>17.968,72</b>               |               |   |               |

- b) No hay créditos por bases imponibles negativas.
- c) No hay provisiones derivadas del impuesto sobre beneficios que se han efectuado durante el ejercicio.
- d) No hay contingencias legales que afectan al impuesto sobre beneficios.
- e) La sociedad No se ha acogido a ninguna deducción por reinversión de beneficios
- f) La sociedad está incluida dentro del ámbito de aplicación del régimen para empresas de reducida dimensión, puesto que cumple con los requisitos establecidos en el artículo 108 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. La inclusión en este régimen especial, habilita a la empresa para aplicar los incentivos fiscales:

| Tipo de gravamen | Amortización acelerada: Elementos acogidos | Libertad de amortización: Elementos acogidos |
|------------------|--|--|
| 25%              |  | EQUIPAMIENTO INFORMÁTICO... 6.148,89         |
|                  |  | MOBILIARIO..... 2.606,41                     |

6.148,89  
2.606,41

No hay activos o pasivos por diferencias temporarias no registrados en el balance

La Sociedad tributa al tipo impositivo del 20%

### 9.2. Otros tributos:

No hay circunstancias de carácter significativo, en relación con otros tributos y/o contingencias de carácter fiscal.



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

### **10. Periodificaciones a corto plazo**

Las periodificaciones a corto plazo corresponden a ingresos anticipados de proyecto que la compañía ha facturado sin embargo aún no se han incurrido los correspondientes costes.

### **11. Ingresos y Gastos**

Los movimientos durante el ejercicio de ingresos y gastos, se resumen en la siguiente tabla:

| <b>Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>   |              | <b>Ejercicio Actual</b> | <b>Ejercicio Anterior</b> |
|---|--------------|-------------------------|---------------------------|
| 1. Consumo de mercaderías   | <b>95000</b> | 1.851.284,34            | 1.648.470,72              |
| a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:                                 | <b>95001</b> | 1.836.714,34            | 1.581.732,92              |
| - nacionales  | <b>95002</b> | 1.766.639,09            | 1.568.843,16              |
| - adquisiciones intracomunitarias   | <b>95003</b> | 70.075,25               | 12.889,76                 |
| - importaciones   | <b>95004</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| b) Variación de existencias   | <b>95005</b> | 14.570,00               | 66.737,80                 |
| 2. Consumo de materias primas y otras materias consumibles  | <b>95006</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:                                 | <b>95007</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| - nacionales  | <b>95008</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| - adquisiciones intracomunitarias   | <b>95009</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| - importaciones   | <b>95010</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| b) Variación de existencias   | <b>95011</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| 3. Otros gastos de explotación  | <b>95016</b> | 300.815,87              | 295.344,41                |
| a) Pérdidas y deterioro de operaciones comerciales  | <b>95017</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| b) Otros gastos de gestión corriente  | <b>95018</b> | 300.815,87              | 295.344,41                |
| 4. Venta de bienes y prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios y servicios | <b>95019</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| 5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en «Otros resultados»     | <b>95020</b> | 219.583,17              | 486,15                    |

No se incluye el epígrafe de Trabajos realizados por otras empresas por importe de 5.055,63 euros (2.053,65 euros al 31 de diciembre de 2010).

## MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

### **12. Subvenciones, Donaciones y legados**

11.1 En la siguiente tabla, se detallan los movimientos relacionados con el importe y características de las subvenciones, donaciones y legados recibidos que aparecen en el balance, así como los imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias:

| <b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos de los socios</b> |              | <b>Ejercicio Actual</b> | <b>Ejercicio Anterior</b> |
|---|--------------|-------------------------|---------------------------|
| - Que aparecen en el balance  | <b>96000</b> | 0,00                    | 0,00                      |
| - Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias  | <b>96001</b> | 113.094,00              | 0,00                      |

La Sociedad recibió en enero de 2011 una subvención de explotación por 113.094 euros del Ministerio de ciencia e innovación. Dicha subvención financia los gastos de personal del ejercicio 2011 del empleado contratado para el desarrollo de las actividades de investigación y desarrollo que está llevando a cabo la Sociedad.

### **13. Operaciones con partes vinculadas**

13.1. En los siguientes apartados, se detallan los movimientos por operaciones con partes vinculadas desglosadas según el tipo de vinculación.

13.2. A efectos de facilitar la información suficiente para comprender las operaciones con partes vinculadas que se han efectuado, en el siguiente listado, se identifican las personas o empresas con las que se han realizado este tipo de operaciones, expresando la naturaleza de la relación con cada parte implicada:

## MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

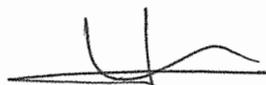
**Ejercicio: 2011**

| NIF       | Nombre o Razón social          | Naturaleza de la vinculación                                  |
|-----------|--------------------------------|---|
| B60592599 | INAVA INGENIRIA DE ANALISIS SL | Entidad dominante   |
|           |                                | Otras empresas del grupo                                      |
|           |                                | Participe de un negocio conjunto                              |
|           |                                | Empresas asociadas  |
|           |                                | Empresa con control conjunto o influencia significativa       |
| 35103518K | SANCHEZ ANGRILL, LUIS          | Personal de dirección de la empresa o de la entidad dominante |
|           |                                | Otras partes vinculadas                                       |

### Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio actual

|   |             | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes | Empresas asociadas |
|---|-------------|-------------------|--------------------------|--|--------------------|
|   |             | 1                 | 2                        | 3  | 4                  |
| Ventas de activos corrientes, de las cuales:                  | <b>9700</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9701</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ventas de activos no corrientes, de las cuales:               | <b>9702</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9703</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Compras de activos corrientes                                 | <b>9704</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Compras de activos no corrientes                              | <b>9705</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Prestación de servicios, de las cuales:                       | <b>9706</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9707</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Recepción de servicios  | <b>9708</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:         | <b>9709</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9710</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Transferencias de investigación y desarrollo, de las cuales:  | <b>9711</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9712</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ingresos por intereses cobrados                               | <b>9713</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ingresos por intereses devengados pero no cobrados            | <b>9714</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos por intereses pagados                                  | <b>9715</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos por intereses devengados pero no pagados               | <b>9716</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | <b>9717</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos                    | <b>9718</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Garantías y avales recibidos                                  | <b>9719</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Garantías y avales prestados                                  | <b>9720</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |

Continúa en el cuadro siguiente



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

|                              |   | Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|------------------------------|---|---|--|-------------------------|
|                              |   | 5   | 6  | 7                       |
| Viene del cuadro anterior    | Ventas de activos corrientes, de las cuales:                  | 9700  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9701  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ventas de activos no corrientes, de las cuales:               | 9702  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9703  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Compras de activos corrientes                                 | 9704  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Compras de activos no corrientes                              | 9705  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Prestación de servicios, de las cuales:                       | 9706  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9707  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Recepción de servicios  | 9708  | 0,00   | 129.375,00              |
|                              | Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:         | 9709  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9710  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Transferencias de investigación y desarrollo, de las cuales:  | 9711  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9712  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ingresos por intereses cobrados                               | 9713  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ingresos por intereses devengados pero no cobrados            | 9714  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos por intereses pagados                                  | 9715  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos por intereses devengados pero no pagados               | 9716  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | 9717  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Dividendos y otros beneficios distribuidos                    | 9718  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Garantías y avales recibidos                                  | 9719  | 0,00   | 0,00                    |
| Garantías y avales prestados | 9720  | 0,00  | 0,00   |                         |



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

## Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio anterior

|   |             | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes | Empresas asociadas |
|---|-------------|-------------------|--------------------------|--|--------------------|
|   |             | 19                | 29                       | 39   | 49                 |
| Ventas de activos corrientes, de las cuales:                  | <b>9700</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9701</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ventas de activos no corrientes, de las cuales:               | <b>9702</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9703</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Compras de activos corrientes                                 | <b>9704</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Compras de activos no corrientes                              | <b>9705</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Prestación de servicios, de las cuales:                       | <b>9706</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9707</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Recepción de servicios  | <b>9708</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:         | <b>9709</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9710</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Transferencias de investigación y desarrollo, de las cuales:  | <b>9711</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9712</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ingresos por intereses cobrados                               | <b>9713</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ingresos por intereses devengados pero no cobrados            | <b>9714</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos por intereses pagados                                  | <b>9715</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos por intereses devengados pero no pagados               | <b>9716</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | <b>9717</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos                    | <b>9718</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Garantías y avales recibidos                                  | <b>9719</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Garantías y avales prestados                                  | <b>9720</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |

Continúa en el cuadro siguiente

|                              |   | Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|------------------------------|---|---|--|-------------------------|
|                              |   | 59  | 69   | 79                      |
| Viene del cuadro anterior    | Ventas de activos corrientes, de las cuales:                  | <b>9700</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9701</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ventas de activos no corrientes, de las cuales:               | <b>9702</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9703</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Compras de activos corrientes                                 | <b>9704</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Compras de activos no corrientes                              | <b>9705</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Prestación de servicios, de las cuales:                       | <b>9706</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9707</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Recepción de servicios  | <b>9708</b>   | 0,00   | 99.867,20               |
|                              | Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:         | <b>9709</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9710</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Transferencias de investigación y desarrollo, de las cuales:  | <b>9711</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9712</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ingresos por intereses cobrados                               | <b>9713</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ingresos por intereses devengados pero no cobrados            | <b>9714</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos por intereses pagados                                  | <b>9715</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos por intereses devengados pero no pagados               | <b>9716</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | <b>9717</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Dividendos y otros beneficios distribuidos                    | <b>9718</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Garantías y avales recibidos                                  | <b>9719</b>   | 0,00   | 0,00                    |
| Garantías y avales prestados | <b>9720</b>   | 0,00  | 0,00   |                         |

# MEMORIA DE PYMES

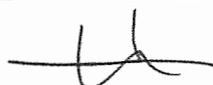
**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio actual

|  |             | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes | Empresas asociadas |
|--|-------------|-------------------|--------------------------|--|--------------------|
|  |             | 1                 | 2                        | 3  | 4                  |
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9730</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Inversiones financieras a largo plazo, de las cuales:         | <b>9731</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9732</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9733</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los cuales: | <b>9734</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales: | <b>9759</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro          | <b>9760</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos                 | <b>9739</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otros deudores, de los cuales:                                | <b>9740</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9741</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Inversiones financieras a corto plazo, de las cuales:         | <b>9742</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9743</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9744</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudas a largo plazo  | <b>9745</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Deudas con entidades de crédito a largo plazo                 | <b>9746</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9747</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otras deudas a largo plazo                                    | <b>9748</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Deudas con características especiales a largo plazo           | <b>9749</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>D) PASIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9750</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudas a corto plazo  | <b>9751</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo                 | <b>9752</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9753</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otras deudas a corto plazo                                    | <b>9754</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                | <b>9755</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Proveedores   | <b>9756</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Otros acreedores  | <b>9757</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 3. Deuda con características especiales a corto plazo            | <b>9758</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |

Continúa en el cuadro siguiente

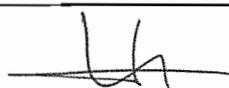


# MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

|                           |  | Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|---------------------------|--|---|--|-------------------------|
|                           |  | 5   | 6  | 7                       |
| Viene del cuadro anterior | <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9730</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 1. Inversiones financieras a largo plazo, de las cuales:         | <b>9731</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9732</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9733</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los cuales: | <b>9734</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | a) Clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales: | <b>9759</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro          | <b>9760</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | b) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos                 | <b>9739</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | c) Otros deudores, de los cuales:                                | <b>9740</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9741</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 2. Inversiones financieras a corto plazo, de las cuales:         | <b>9742</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9743</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | <b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9744</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 1. Deudas a largo plazo  | <b>9745</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | a) Deudas con entidades de crédito a largo plazo                 | <b>9746</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9747</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | c) Otras deudas a largo plazo                                    | <b>9748</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 2. Deudas con características especiales a largo plazo           | <b>9749</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | <b>D) PASIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9750</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 1. Deudas a corto plazo  | <b>9751</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo                 | <b>9752</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9753</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | c) Otras deudas a corto plazo                                    | <b>9754</b>   | 0,00   | 4.230,37                |
|                           | 2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                | <b>9755</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | a) Proveedores   | <b>9756</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | b) Otros acreedores  | <b>9757</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|                           | 3. Deuda con características especiales a corto plazo            | <b>9758</b>   | 0,00   | 0,00                    |



# MEMORIA DE PYMES

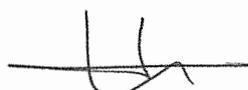
**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio anterior

|  |             | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes | Empresas asociadas |
|--|-------------|-------------------|--------------------------|--|--------------------|
|  |             | 19                | 29                       | 39   | 49                 |
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9730</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Inversiones financieras a largo plazo, de las cuales:         | <b>9731</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9732</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9733</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los cuales: | <b>9734</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales: | <b>9759</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro          | <b>9760</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos                 | <b>9739</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otros deudores, de los cuales:                                | <b>9740</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9741</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Inversiones financieras a corto plazo, de las cuales:         | <b>9742</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9743</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9744</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudas a largo plazo  | <b>9745</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Deudas con entidades de crédito a largo plazo                 | <b>9746</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9747</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otras deudas a largo plazo                                    | <b>9748</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Deudas con características especiales a largo plazo           | <b>9749</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>D) PASIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9750</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudas a corto plazo  | <b>9751</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo                 | <b>9752</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9753</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otras deudas a corto plazo                                    | <b>9754</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                | <b>9755</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Proveedores   | <b>9756</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Otros acreedores  | <b>9757</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 3. Deuda con características especiales a corto plazo            | <b>9758</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |

Continúa en el cuadro siguiente



# MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

|   |  | Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|---|--|---|--|-------------------------|
|   |  | 59  | 69   | 79                      |
| Viene del cuadro anterior                             | <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9730</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 1. Inversiones financieras a largo plazo, de las cuales:         | <b>9731</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9732</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9733</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los cuales: | <b>9734</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | a) Clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales: | <b>9759</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro          | <b>9760</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | b) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos                 | <b>9739</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | c) Otros deudores, de los cuales:                                | <b>9740</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9741</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 2. Inversiones financieras a corto plazo, de las cuales:         | <b>9742</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9743</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | <b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9744</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 1. Deudas a largo plazo  | <b>9745</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | a) Deudas con entidades de crédito a largo plazo                 | <b>9746</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9747</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | c) Otras deudas a largo plazo                                    | <b>9748</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 2. Deudas con características especiales a largo plazo           | <b>9749</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | <b>D) PASIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9750</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 1. Deudas a corto plazo  | <b>9751</b>   | 0,00   | 0,00                    |
| a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo      | <b>9752</b>  | 0,00  | 0,00   |                         |
| b) Acreedores por arrendamiento financiero            | <b>9753</b>  | 0,00  | 0,00   |                         |
| c) Otras deudas a corto plazo                         | <b>9754</b>  | 0,00  | 46.167,30  |                         |
| 2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar     | <b>9755</b>  | 0,00  | 0,00   |                         |
| a) Proveedores  | <b>9756</b>  | 0,00  | 0,00   |                         |
| b) Otros acreedores                                   | <b>9757</b>  | 0,00  | 0,00   |                         |
| 3. Deuda con características especiales a corto plazo | <b>9758</b>  | 0,00  | 0,00   |                         |

13.3. La información contenida en las anteriores tablas se presenta de forma agregada para aquellas partidas de naturaleza similar. No se presenta información individualizada por no haber operaciones que por su cuantía o naturaleza sean significativas.

13.4. Tal y como indica el Real Decreto 1515/2007 de 16 de noviembre, en este apartado, no se han incluido, las operaciones, que perteneciendo al tráfico ordinario de la empresa, se hayan efectuado en condiciones normales de mercado, sean de escasa importancia cuantitativa y carezcan de relevancia para expresar la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa.

13.5. El detalle de los conceptos retributivos al personal de alta dirección y a los miembros del consejo de administración, se muestran en las siguientes tablas:



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

| Importes recibidos por el personal de alta dirección              |       | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|---|-------|------------------|--------------------|
| 1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones                         | 97700 | 0,00             | 0,00               |
| 2. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales:               | 97704 | 0,00             | 0,00               |
| a) Primas pagadas a miembros antiguos de la alta dirección        | 97705 | 0,00             | 0,00               |
| b) Primas pagadas a miembros actuales de la alta dirección        | 97706 | 0,00             | 0,00               |
| 3. Indemnizaciones por cese                                       | 97707 | 0,00             | 0,00               |
| 4. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:                | 97709 | 0,00             | 0,00               |
| a) Importes devueltos   | 97710 | 0,00             | 0,00               |
| b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía | 97711 | 0,00             | 0,00               |

| Importes recibidos por los miembros del órgano de administración   |       | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|--|-------|------------------|--------------------|
| 1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones                          | 97720 | 129.375,00       | 99.867,20          |
| 2. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales:                | 97724 | 0,00             | 0,00               |
| a) Primas pagadas a miembros antiguos del órgano de administración | 97725 | 0,00             | 0,00               |
| b) Primas pagadas a miembros actuales del órgano de administración | 97726 | 0,00             | 0,00               |
| 3. Indemnizaciones por cese  | 97727 | 0,00             | 0,00               |
| 5. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:                 | 97729 | 0,00             | 0,00               |
| a) Importes devueltos  | 97730 | 0,00             | 0,00               |
| b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía  | 97731 | 0,00             | 0,00               |

13.6. La empresa, se organiza bajo forma jurídica de sociedad limitada, y además su administrador tiene participación en otras sociedades, con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la empresa. Sobre estos administradores, se especifica, el porcentaje de participación en el capital de dichas sociedades, así como los cargos o las funciones que ejercen:

| NIF       | Nombre del Administrador | Entidades participadas          | % Participación | Cargo         |
|-----------|--------------------------|---------------------------------|-----------------|---------------|
| 35103518K | LUIS SANCHEZ ANGRILL     | INAVA INGENIERIA DE ANALISIS SL | 100             | ADMINISTRADOR |
|           |                          |                                 |                 |               |
|           |                          |                                 |                 |               |
|           |                          |                                 |                 |               |



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

### **14. Otra información**

14.1. Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, expresado por categorías:

| Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por categorías |              | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|--|--------------|------------------|--------------------|
| Altos directivos   | 98000        | 1                | 1                  |
| Resto de personal directivo  | 98001        | 0,00             | 0,00               |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo              | 98002        | 5,33             | 4,98               |
| Empleados de tipo administrativo   | 98003        | 1                | 1                  |
| Comerciales, vendedores y similares  | 98004        | 1                | 1                  |
| Resto de personal cualificado  | 98005        | 0,00             | 0,00               |
| Trabajadores no cualificados   | 98006        | 0,00             | 0,00               |
| <b>Total empleo medio</b>  | <b>98007</b> | <b>8,33</b>      | <b>7,98</b>        |

14.2. No existen acuerdos de la empresa que no figuren en el balance, ni sobre los que no se haya incorporado información en otro apartado de la memoria.

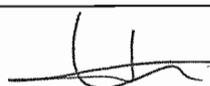
### **15. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.**

En el ejercicio 2011, la empresa, para las operaciones comerciales de pago a proveedores que ascienden a 1.819 miles de euros no ha superado, los plazos máximos de pago establecidos en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

### **16. Honorarios de auditoría**

Los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por el auditor de cuentas han sido los siguientes:

| (euros)                | 2011         | 2010         |
|------------------------|--------------|--------------|
| Servicios de auditoría | 2.000        | 2.000        |
|                        | <b>2.000</b> | <b>2.000</b> |



## MEMORIA DE PYMES

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Ejercicio: 2011**

---

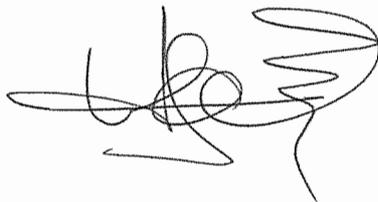
### **17.Hechos posteriores al cierre**

- 1.1. Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han puesto de manifiesto acontecimientos que afecten al contenido de estas cuentas anuales ni otros que por su relevancia requieran mención.

### **18. Firmas**

En PARETS DEL VALLES, a 30/03/2012, dando su conformidad mediante firma:

Don/Doña.     SANCHEZ ANGRILL,LUIS  
DNI:            35103518K  
En calidad de: Administrador



# MEMORIA DE PYMES

Empresa:EQTEC IBERIA S.L.  
CIF: B61384434

Ejercicio: 2011

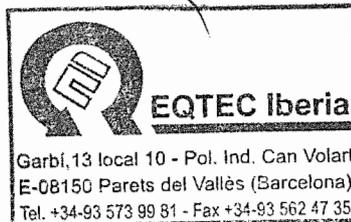
## 17.Hechos posteriores al cierre

- 1.1. Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han puesto de manifiesto acontecimientos que afecten al contenido de estas cuentas anuales ni otros que por su relevancia requieran mención.

## 18. Firmas

En PARETS DEL VALLES, a 30/03/2012, dando su conformidad mediante firma:

Don/Doña. SANCHEZ ANGRILL,LUIS  
DNI: 35103518K  
En calidad de: Administrador



**Informe de Auditoría**

**Eqtec Iberia, S.L.**

**Estados financieros abreviados intermedios correspondientes  
al ejercicio de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012**

## INFORME DE AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ABREVIADOS INTERMEDIOS

A los Socios de Eqtec Iberia, S.L.:

1. Hemos auditado los estados financieros abreviados intermedios de Eqtec Iberia, S.L., que comprenden el balance abreviado al 30 de septiembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, el estado abreviado de cambios en el patrimonio neto y las notas explicativas correspondientes al periodo de 9 meses terminado en dicha fecha. El administrador único es responsable de la formulación de los estados financieros abreviados de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros abreviados intermedios en su conjunto. Excepto por la salvedad mencionada en el párrafo 2, el trabajo se ha realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados financieros abreviados intermedios y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

2. Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Dado que no hemos dispuesto de la adecuada y suficiente información y documentación en relación con el periodo impositivo abierto a inspección correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2008, no hemos podido completar nuestros procedimientos de revisión de la situación fiscal de la Sociedad para el periodo impositivo indicado, por lo que no nos es posible pronunciarnos sobre si dicha situación se encuentra debidamente reflejada en los estados financieros abreviados intermedios de 9 meses finalizados el 30 de septiembre de 2012 adjuntos. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales abreviadas del ejercicio anterior terminado el 31 de diciembre de 2011 incluyó una salvedad por esta cuestión.

3. Al 31 de diciembre de 2011, el epígrafe "Inmovilizado intangible" del balance abreviado adjunto incluía gastos de desarrollo por 123.710 euros (41.113 euros capitalizados en ejercicios anteriores y 82.597 euros en el ejercicio 2011) que se encontraban sobrevalorados en dicho importe, por lo que nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales abreviadas relativa a dicho ejercicio incluyó una salvedad por esta cuestión. A 30 de septiembre de 2012, la Sociedad ha subsanado esta situación (ver Nota 2.7 de las notas explicativas adjuntas), aunque sin reexpresar las cifras comparativas, por lo que si bien no existe efecto alguno sobre los fondos propios de la Sociedad a la mencionada fecha, las reservas al 31 de diciembre de 2011 y el beneficio después de impuestos del ejercicio 2011 se encuentran sobrevalorados en 32.890 euros y 66.077 euros, respectivamente.

4. Al 31 de diciembre de 2011 el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" del balance abreviado adjunto, incluía saldos deudores procedentes de ejercicios anteriores por importe de 30.000 euros, para los que consideramos que concurrían circunstancias para su calificación como de dudoso cobro, por lo que nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales abreviadas relativa a dicho ejercicio incluyó una salvedad por esta cuestión. A 30 de septiembre de 2012, la Sociedad ha subsanado contra reservas esta situación (ver Nota 2.7 de las notas explicativas adjuntas), aunque sin reexpresar las cifras comparativas, por lo que si bien no existe efecto alguno sobre los fondos propios de la Sociedad a la mencionada fecha, las reservas al 31 de diciembre de 2011 se encuentran sobrevaloradas en 24.000 euros (importe neto de efecto impositivo).

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido verificar la información descrita en el párrafo 2 anterior y excepto por los efectos sobre las cifras comparativas de los hechos descritos en los párrafos 3 y 4 anteriores, los estados financieros abreviados intermedios del periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Eqtec Iberia, S.L. al 30 de septiembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio de 9 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.

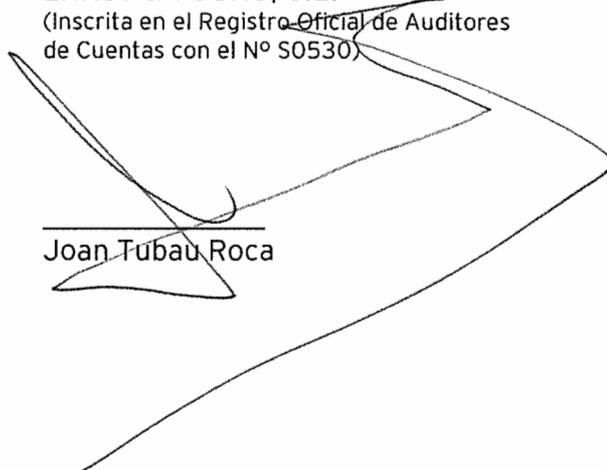
COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:  
**ERNST & YOUNG, S.L.**

Any **2012** Núm. **20/12/13174**  
IMPORT COL·LEGIAL: **93,00 EUR**

.....  
Informe subjecte a la taxa establerta  
a l'article 44 del text refós de la  
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per  
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.  
.....

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)



Joan Tubau Roca

26 de noviembre de 2012

**EQTEC IBERIA, S.L.**

**Estados financieros intermedios  
correspondientes al periodo de 9 meses terminado el  
30 de septiembre de 2012**

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive script.

## ÍNDICE

### ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

- Balance intermedio abreviado al 30 de septiembre de 2012
- Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia abreviada correspondiente al periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012
- Estado abreviado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012
- Notas explicativas de los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012



**EQTEC IBERIA, S.L.**  
**Balance intermedio abreviado al 30 de septiembre de 2012**  
(Expresado en euros)

| <b>ACTIVO</b>   | <b>Notas</b> | <b>2012</b>       | <b>2011</b>         |
|---|--------------|-------------------|---------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    |              | <b>255.859,76</b> | <b>323.011,94</b>   |
| Inmovilizado intangible                                       | 5            | 28.182,94         | 135.269,94          |
| Inmovilizado material   | 5            | 186.268,90        | 177.076,08          |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas largo plazo     |              | 1.470,00          | 1.470               |
| Inversiones financieras a largo plazo                         | 6            | 9.195,92          | 9.195,92            |
| Activo por impuesto diferido                                  | 2.7          | 30.742,00         | -                   |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                       |              | <b>655.873,54</b> | <b>1.304.061,02</b> |
| Existencias (anticipos a proveedores)                         |              | 231.005,64        | -                   |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                 | 6            | 263.948,04        | 1.040.234,65        |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo |              | 225.616,89        | 1.010.635,07        |
| Otros deudores  |              | 38.331,15         | 29.599,58           |
| Inversiones financieras a corto plazo                         | 6            | 21.417,25         | 25.647,62           |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes                | 6            | 139.502,61        | 238.178,75          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   |              | <b>911.733,30</b> | <b>1.627.072,96</b> |

| <b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                 | <b>Notas</b> | <b>2012</b>       | <b>2011</b>         |
|---|--------------|-------------------|---------------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                          |              | <b>334.281,79</b> | <b>457.135,59</b>   |
| <b>FONDOS PROPIOS</b>                           | 8            | <b>334.281,79</b> | <b>457.135,59</b>   |
| Capital   |              | 200.004,00        | 200.004,00          |
| Reservas  |              | 134.163,59        | 241.402,25          |
| Resultado del ejercicio                         |              | 114,20            | 15.729,34           |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                      |              | <b>106.595,60</b> | <b>102.085,79</b>   |
| Deudas a largo plazo                            | 7            | 103.538,11        | 99.028,30           |
| Deudas con entidades de crédito                 |              | 103.538,11        | 99.028,30           |
| Pasivos por impuestos diferido                  | 9            | 3.057,49          | 3.057,49            |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                         |              | <b>470.855,91</b> | <b>1.067.851,58</b> |
| Deudas a corto plazo                            | 7            | 8.887,95          | -                   |
| Deudas con entidades de crédito                 |              | 8.887,95          | -                   |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 7            | 461.967,96        | 643.032,83          |
| Proveedores a corto plazo                       |              | 416.041,30        | 552.603,96          |
| Otros acreedores                                |              | 45.926,66         | 90.428,87           |
| Periodificaciones a corto plazo                 | 10           | -                 | 424.818,75          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>           |              | <b>911.733,30</b> | <b>1.627.072,96</b> |

**EQTEC IBERIA, S.L.****Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia abreviada correspondiente al periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012**  
(Expresada en euros)

|   | Notas    | 2012              | 2011              |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| <b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>                    |          |                   |                   |
| Importe neto de la cifra de negocios              |          | 1.407.316,71      | 2.335.172,18      |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo |          | -                 | 82.597,00         |
| Aprovisionamientos                                | 11       | (747.029,50)      | (1.856.339,97)    |
| Otros ingresos de explotación                     | 12       | -                 | 113.094,00        |
| Gastos de personal                                | 14       | (452.146,42)      | (542.211,96)      |
| Otros gastos de explotación                       |          | (177.199,03)      | (300.815,87)      |
| Amortización del inmovilizado                     |          | (25.566,61)       | (29.698,18)       |
| Otros resultados                                  |          | 813,24            | 219.583,17        |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                   |          | <b>6.188,39</b>   | <b>21.380,37</b>  |
| Ingresos financieros                              |          | 475,75            | 1.335,06          |
| Gastos financieros                                |          | (6.521,39)        | (3.053,75)        |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                       |          | <b>(6.045,64)</b> | <b>(1.718,69)</b> |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>               |          | <b>142,75</b>     | <b>19.661,68</b>  |
| Impuesto sobre beneficios                         | 9        | (28,55)           | (3.932,34)        |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                    | <b>3</b> | <b>114,20</b>     | <b>15.729,34</b>  |



**EQTEC IBERIA, S.L.**

Estado abreviado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012  
(Expresado en euros)

**A) Estado abreviado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012**

|  | Notas    | 2011          | 2010             |
|--|----------|---------------|------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                       | 3        | 114,20        | 15.729,34        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto |          |               |                  |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias             |          |               |                  |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                           | <b>3</b> | <b>114,20</b> | <b>15.729,34</b> |

**B) Estado total abreviado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012**

|   | Capital<br>escriturado | Reservas     | Resultados<br>de<br>ejercicios<br>anteriores | Resultado<br>del ejercicio<br>(Nota 3) | TOTAL        |
|---|------------------------|--------------|--|--|--------------|
| <b>SALDO, FINAL AL 30 DE DICIEMBRE DE 2010</b>          | 200.004,00             | 224.490,82   | -  | 16.911,43                              | 441.406,25   |
| <b>SALDO AJUSTADO AL 1 DE ENERO DE 2011</b>             | 200.004,00             | 224.490,82   | -  | 16.911,43                              | 441.406,25   |
| Total ingresos y gastos reconocidos                     |                        |              |  | 15.729,34                              | 15.729,34    |
| Otras variaciones del patrimonio neto                   |                        | (16.911,43)  |  | (16.911,43)                            | -            |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011</b>                 | 200.004,00             | 241.402,25   | -  | 15.729,34                              | 457.135,59   |
| <b>SALDO AJUSTADO AL 1 DE ENERO DE 2012</b>             | 200.004,00             | 241.402,25   | -  | 15.729,34                              | 457.135,59   |
| Total ingresos y gastos reconocidos                     |                        |              |  | 114,20                                 | 114,20       |
| Distribución del resultado                              |                        | 15.729,34    |  | (15.729,34)                            | -            |
| Otras variaciones del patrimonio neto<br>(Ver nota 2.7) |                        | (122.968,00) |  |  | (122.968,00) |
| <b>SALDO, FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE 2012</b>            | 200.004,00             | 134.163,59   | -  | 114,20                                 | 334.281,79   |

# ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

---

## **1. Actividad de la empresa**

### **1.1. Los datos de la empresa objeto de dichas notas explicativas son:**

NIF: B61384434  
Razón social: EQTEC IBERIA S.L.  
Domicilio: GARBI 13 - LOCAL 10 (POL IND CAN VOLART)  
Código Postal: 08150  
Municipio: PARETS DEL VALLÈS  
Provincia: BARCELONA

### **1.2. El objeto social de la empresa y sus principales actividades, están definidas con el siguiente detalle:**

| <u>Epígrafe</u> | <u>Actividad</u>                  |
|-----------------|-----------------------------------|
| E-8431          | Servicios técnicos de ingeniería. |
| -               | -                                 |

La sociedad no dispone de ningún otro centro de trabajo que el identificado anteriormente.

## **2. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios**

### **2.1. Imagen fiel:**

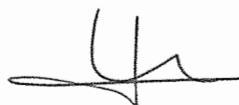
- Los estados financieros intermedios reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas.
- No existen razones excepcionales por las que la empresa haya incumplido alguna disposición legal en materia contable para mostrar la imagen fiel.
- No es necesario incluir informaciones complementarias en las notas explicativas, puesto que la aplicación de las disposiciones legales, es suficiente para mostrar la imagen fiel.

### **2.2. Principios contables no obligatorios aplicados:**

Durante el ejercicio social solo se han aplicado aquellos principios contables que son obligatorios según el Código de Comercio y el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas, esto es, Empresa en funcionamiento, Devengo, Uniformidad, Prudencia, No compensación e Importancia relativa

### **2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre:**

- No existen cambios en ninguna estimación contable que sean significativos y que afecten al periodo actual o a periodos futuros.
- La dirección de la empresa no es consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas razonables sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente.



# ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

## 2.4. Comparación de la información:

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance intermedio, de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012, las correspondientes al ejercicio anterior auditado. En las notas explicativas también se incluye información cuantitativa del periodo anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

No se ha efectuado ninguna modificación de la estructura del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto respecto al periodo anterior.

Ha de tenerse en cuenta al comparar las cifras del periodo terminado a 30 de septiembre de 2012 con las del ejercicio precedente, que los saldos del ejercicio anterior corresponden a un periodo de actividad de 12 meses comprendido entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011, mientras que las cifras del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2012 se refieren a un periodo de 9 meses, comprendido entre el 1 de enero de 2012 y el 30 de septiembre de 2012.

## 2.5. Elementos recogidos en varias partidas

Todos los elementos patrimoniales están recogidos en una única partida del balance intermedio

## 2.6. Cambios en criterios contables

En el ejercicio no se han efectuado ajustes por cambios en criterios contables.

## 2.7. Corrección de errores

En el presente periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012 se ha procedido a corregir dos errores contables de ejercicios anteriores:

- La Sociedad ha cancelado un saldo deudor del cual no hay indicios de cobro por importe de 30.000 euros (neto de efecto impositivo 24.000 euros) contra las reservas voluntarias de libre disposición de la Sociedad (ver nota 6).
- La Sociedad ha retrocedido la activación de gastos de desarrollo del epígrafe de activos intangibles por importe de 123.710 euros (neto de efecto impositivo 98.968 euros) contra las reservas voluntarias de libre disposición de la Sociedad (ver nota 5).

En ambos casos no se han reexpresado los importes del ejercicio anterior.

Como consecuencia de citada regularización la Sociedad ha registrado la imposición diferida correspondiente por importe de 30.742 euros. Su desglose es el siguiente:

| (Euros)              | Importe       |
|----------------------|---------------|
| Deudores             | 6.000         |
| Gastos de desarrollo | 24.742        |
| <b>Total</b>         | <b>30.742</b> |

# ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Empresa:EQTEC IBERIA S.L.  
CIF: B61384434

Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012

## 3. Aplicación de resultados

### 3.1. Propuesta de aplicación de resultados del ejercicio anterior, de acuerdo con el siguiente esquema:

| BASE DE REPARTO                            |       | Ejercicio anterior<br>31/12/2011 |
|--|-------|----------------------------------|
| Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias | 91000 | 15.729,34                        |
| Remanente                                  | 91001 | 0,00                             |
| Reservas voluntarias                       | 91002 | 0,00                             |
| Otras reservas de libre disposición        | 91003 | 0,00                             |
| TOTAL BASE DE REPARTO = TOTAL APLICACIÓN   | 91004 | 15.729,34                        |

| APLICACIÓN A                                      |       | Ejercicio Anterior<br>30/12/2011 |
|---|-------|----------------------------------|
| Reserva legal                                     | 91005 | 0,00                             |
| Reservas especiales                               | 91007 | 0,00                             |
| Reservas voluntarias                              | 91008 | 15.729,34                        |
| Dividendos  | 91009 | 0,00                             |
| Remanente y otras aplicaciones                    | 91010 | 0,00                             |
| Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores | 91011 | 0,00                             |
| TOTAL APLICACIÓN = TOTAL BASE DE REPARTO          | 91012 | 15.729,34                        |

### 3.2. Distribución de dividendos a cuenta

No se ha acordado la distribución de dividendos a cuenta durante el presente periodo.

### 3.3. Limitaciones para la distribución de dividendos.

La distribución de resultados cumple los requisitos y limitaciones establecidas en los estatutos de la sociedad y en la normativa legal vigente.

## 4. Normas de registro y valoración

Los criterios contables aplicados en relación con las diferentes partidas, son los siguientes:

### 4.1. Inmovilizado intangible:

Los diferentes inmovilizados intangibles se reconocen como tales por cumplir con la definición de activo y los criterios de registro o reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad. Además, cumplen con el criterio de identificabilidad, puesto que son elementos separables que surgen de derechos legales o contractuales, con independencia de que tales derechos sean transferibles o separables.

Los inmovilizados intangibles, se valoran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado intangible, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados intangibles y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han

# ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

---

sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, se han ajustado las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Los activos intangibles están siendo amortizados al 33% a excepción de los activos de investigación que no se amortizan.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado intangible cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable.

En los balances de la empresa, no han existido inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.

## **4.2. Inmovilizado material**

Los inmovilizados materiales, se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

También se han incluido como parte del valor de los inmovilizados materiales, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas, tales como los costes de rehabilitación, siempre que estas obligaciones hayan dado lugar al registro de provisiones.

En aquellos inmovilizados materiales que han necesitado un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se han devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que han sido girados por el proveedor o corresponden a algún tipo de financiación ajena atribuible a la adquisición, fabricación o construcción del activo.

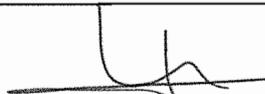
Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados materiales y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, estas, se han ajustado a las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Los activos tangibles se amortizan entre un 10% y un 25% en función de su vida útil.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable. La corrección valorativa por deterioro, así como su reversión se ha reconocido como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro ha tenido como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material han sido incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que han supuesto un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos que se han substituido.

En la determinación del importe del inmovilizado material, se ha tenido en cuenta la incidencia de los costes relacionados con grandes reparaciones. El importe equivalente a estos costes se ha amortizado de forma distinta a la del resto del elemento durante el período que medie hasta la gran reparación. Al



# ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

---

realizar una gran reparación, su coste se ha reconocido en el valor contable del inmovilizado como una sustitución, siempre y cuando se hayan cumplido las condiciones para su reconocimiento.

La contabilización de los contratos de arrendamiento financiero recibidos, se ha registrado con un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material o del intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. La carga financiera total se ha distribuido a lo largo del plazo del arrendamiento y se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

### **4.3. Inversiones inmobiliarias**

Los terrenos y construcciones, se han calificado como inversiones inmobiliarias, según se posean para la obtención de rentas y plusvalías, y no para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, fines administrativos o para su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Las inversiones inmobiliarias, se han valorado por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos de las inversiones inmobiliarias, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

También se han incluido como parte del valor de las inversiones inmobiliarias materiales, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas, tales como los costes de rehabilitación, siempre que estas obligaciones hayan dado lugar al registro de provisiones.

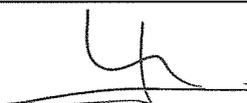
En aquellas inversiones inmobiliarias que han necesitado un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se han devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que han sido girados por el proveedor o corresponden a algún tipo de financiación ajena atribuible a la adquisición, fabricación o construcción del activo.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de las inversiones inmobiliarias y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, se han ajustado las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento inversión inmobiliaria cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable. La corrección valorativa por deterioro, así como su reversión se ha reconocido como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes que forman parte de las inversiones inmobiliarias, se han incorporado al activo como mayor valor del bien en la medida en que suponen un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos que se han substituido.

En la determinación del importe de las inversiones inmobiliarias, se ha tenido en cuenta la incidencia de los costes relacionados con grandes reparaciones. El importe equivalente a estos costes se amortiza de forma distinta a la del resto del elemento durante el periodo que medie hasta la gran reparación. Al



## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

realizar una gran reparación, su coste se ha reconocido en el valor contable del inmovilizado como una sustitución, siempre y cuando se hayan cumplido las condiciones para su reconocimiento.

La contabilización de los contratos de arrendamiento financiero recibidos, se ha registrado como un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material, inversión inmobiliaria o del inmovilizado intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. La carga financiera total se ha distribuido a lo largo del plazo del arrendamiento y se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

La compañía no tiene inversiones inmobiliarias a fecha cierre.

#### 4.4. Permutas

Los diferentes inmovilizados, se han entendido adquiridos por permuta cuando se han recibido a cambio de la entrega de activos no monetarios o de una combinación de éstos con activos monetarios.

Las permutas, se han considerado con carácter comercial cuando: la configuración de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido, han diferido de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado, o cuando el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades de la empresa afectadas por la permuta, se han visto modificados como consecuencia de la operación.

#### 4.5. Activos financieros y pasivos financieros

- a) Se han considerado como financieros, aquellos activos consistentes en dinero en efectivo, instrumentos de patrimonio de otras empresas o derechos contractuales a recibir efectivo u otro activo financiero. También se han incluido los derechos contractuales a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

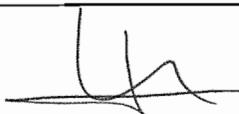
Los activos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

- Activos financieros a coste amortizado: esta categoría de activos financieros incluye por un lado, créditos por operaciones comerciales, originados en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, y por otro lado, otros activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y sus cobros son de cuantía determinada o determinable. Los activos financieros incluidos en esta categoría se han valorado inicialmente por el coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.

- Activos financieros mantenidos para negociar: La sociedad, ha incluido en este apartado, a los activos financieros que se han originado o se han adquirido con el propósito de venderlos a corto plazo, o a los activos financieros que formen parte de una cartera de instrumentos financieros con el fin de obtener ganancias a corto plazo. También se han incluido a los instrumentos financieros derivados sin contrato de garantía financiera y sin designación como instrumento de cobertura. Estos activos financieros se han valorado por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada.

-Activos financieros a coste: En esta categoría, se han incluido las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como otros instrumentos de patrimonio no incluidos en la categoría de "Activos financieros mantenidos para negociar". Estos activos financieros se han valorado inicialmente al coste, esto es, el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Se han clasificado como financieros, aquellos pasivos que han supuesto para la empresa una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de



## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

---

intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado.

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

-Pasivos financieros a coste amortizado: Se han incluido como tales, los débitos por operaciones comerciales, que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, y los débitos por operaciones no comerciales, que no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial. Estos pasivos financieros se han valorado inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

-Pasivos financieros mantenidos para negociar: La empresa ha incluido en este apartado a los instrumentos financieros derivados, siempre que no sean contratos de garantía financiera, ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura. Estos pasivos financieros se han valorado inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

- b) Los criterios aplicados para determinar la existencia de un deterioro, han sido distintos en función de la categoría de cada activo financiero:

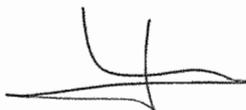
- Activos financieros a coste amortizado: Al menos al cierre del ejercicio, se ha comprobado la existencia de alguna evidencia objetiva, de que el valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que hayan ocasionado una reducción en los flujos de efectivo estimados futuros. La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros ha sido la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estiman van a generar. En su caso, se ha substituido el valor actual de los flujos de efectivo por el valor de cotización del activo, siempre que este haya sido suficientemente fiable. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión, se han reconocido como un gasto o un ingreso, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos financieros mantenidos para negociar: Posteriormente a su valoración inicial, este tipo de activos, se han valorado por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se han podido producir en el valor razonable, se han imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

- Activos financieros a coste: Al menos al cierre del ejercicio, se ha comprobado la existencia de alguna evidencia objetiva, de que el valor en libros de alguna inversión no haya sido recuperable. El importe de la corrección valorativa ha sido la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión, se han registrado como un gasto o ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

- c) La empresa ha dado de baja a los activos financieros, o parte de los mismos, cuando han finalizado o se hayan cedido los derechos contractuales, siempre y cuando el cedente se haya desprendido de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En las operaciones de cesión en las que no ha procedido dar de baja el activo financiero, se ha registrado adicionalmente un pasivo financiero derivado de los importes recibidos.

En lo que se refiere a los pasivos financieros, la empresa los ha dado de baja cuando la obligación se ha extinguido. También ha dado de baja los pasivos financieros propios que ha adquirido, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que ha tenido lugar.



# ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

- d) Se han incluido en la categoría de Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, a las inversiones que han cumplido con los requisitos establecidos en la norma 11ª de la elaboración de los estados financieros intermedios. Este tipo de inversiones han sido registradas inicialmente a valor de coste y posteriormente también por su coste, menos en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.  
Al menos al cierre del ejercicio, se han efectuado las correcciones valorativas necesarias, siempre que haya existido la evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa, será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se han registrado como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene 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.
- e) Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se han reconocido como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se han reconocido utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se ha declarado el derecho del socio a recibirlo.
- f) Los instrumentos financieros incluidos en un procedimiento de concurso de acreedores, con fecha de auto, y en condiciones favorables que permiten visualizar su oportuno cumplimiento, se valoran teniendo en cuenta si, los créditos/deudas objeto del concurso, han sufrido cambios significativos.  
Aquellas en los que el valor actual de los flujos de efectivo pendiente de cobro/pago tras aplicar, las cláusulas de quita y espera contenidas en el convenio, sufren cambios como mínimo del 10% de su cuantía, sobre el crédito/deuda existente antes del convenio, se dan de alta, cancelando la anterior y llevando las diferencias, contra la nueva cuenta, "Gastos/Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores".  
En los casos en que la diferencia entre el valor actual de los flujos de efectivo de la nueva deuda/crédito, incluidos los gastos y comisiones, y el valor actual de los flujos de efectivo originales, difieren en menos de un 10%, se registran, activando los ingresos/gastos correspondientes, ajustando el valor de la deuda/crédito original.

## 4.6. Valores de capital propio en poder de la empresa

El importe de los instrumentos de patrimonio propio, se ha registrado en el patrimonio neto como una variación de fondos propios. Los gastos derivados de las transacciones con instrumentos de patrimonio propio se han registrado contra el patrimonio neto como menos reservas, pero en los casos de existir gastos derivados de una transacción, de la que se haya desistido, se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias.

## 4.7. Existencias

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias, se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción. El precio de adquisición, ha incluido el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, y se han añadido todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta.

En las existencias que han necesitado un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, se han incluido en el precio de adquisición o de producción, los gastos financieros, tal y como indica el apartado sobre inmovilizado material incluido en estas notas explicativas.

Cuando se ha debido asignar valor a bienes concretos que forman parte de un inventario de bienes intercambiables entre sí, se ha adoptado con carácter general el método del precio medio o coste medio ponderado. El método FIFO también ha sido aceptado.

# ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

---

Cuando el valor neto realizable de las existencias ha sido inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se han efectuado las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La compañía no tiene existencias a fecha cierre. El saldo corresponde a anticipos a proveedores relacionados con obra en curso de proyectos pendientes de entregar.

#### **4.8. Transacciones en moneda extranjera**

La valoración inicial de las transacciones en moneda extranjera, se han efectuado mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de la transacción. Se ha utilizado un tipo de cambio medio del período (como máximo mensual), para todas las transacciones que han tenido lugar durante ese intervalo.

Para la valoración posterior de las transacciones en moneda extranjera, se han distinguido dos categorías principales:

**Partidas monetarias:** Al cierre del ejercicio, se han valorado aplicando el tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se han originado, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que han surgido.

**Partidas no monetarias valoradas a coste histórico:** Se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. Cuando un activo denominado en moneda extranjera se ha amortizado, las dotaciones a la amortización se han calculado sobre el importe en moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha en que fue registrado inicialmente. La valoración así obtenida en ningún caso ha excedido del importe recuperable en cada cierre posterior.

**Partidas no monetarias valoradas a valor razonable:** Se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable, registrándose en el resultado del ejercicio cualquier diferencia de cambio incluida en las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración.

#### **4.9. Impuestos sobre beneficios**

En general, se ha reconocido un pasivo por impuesto diferido por todas las diferencias temporarias imponibles, a menos que estas hayan surgido del reconocimiento inicial de un fondo de comercio, del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y además no afecte ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto o de las inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos siempre y cuando la inversora ha podido controlar el momento de la reversión de la diferencia y además, haya sido probable que tal diferencia no revierta en un futuro previsible.

Los activos por impuesto diferido, de acuerdo con el principio de prudencia, se han reconocido como tales en la medida en que ha resultado probable que la empresa haya dispuesto de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Si se cumple la condición anterior, en términos generales se ha considerado un activo por impuesto diferido cuando: han existido diferencias temporarias deducibles, derechos a compensar en ejercicios posteriores, las pérdidas fiscales, y deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas que han quedado pendientes de aplicar fiscalmente.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se han valorado según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que ha estado vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se ha previsto recuperar o pagar el activo o el pasivo.



## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

---

### 4.10. Ingresos y gastos

Los ingresos se han reconocido como consecuencia de un incremento de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía haya podido determinarse con fiabilidad. Los gastos, se han reconocido como consecuencia de una disminución de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía también se haya podido valorar o estimar con fiabilidad.

Los ingresos por prestación de servicios se han reconocido cuando el resultado de la transacción se pueda estimar con fiabilidad, considerando el porcentaje de realización del servicio en la fecha del cierre del ejercicio. Sólo se han contabilizado los ingresos por prestación de servicios con las siguientes condiciones: cuando el importe de los ingresos se ha podido valorar con fiabilidad, siempre que la empresa haya recibido beneficios o rendimientos de la transacción, y esta transacción haya podido ser valorada a cierre de ejercicio con fiabilidad, y finalmente cuando los costes incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir se han podido valorar con fiabilidad.

### 4.11. Provisiones y contingencias

La empresa ha reconocido como provisiones los pasivos que, cumpliendo la definición y los criterios de registro contable contenidos en el marco conceptual de la contabilidad, han resultado indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán. Las provisiones han venido determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita.

Las provisiones se han valorado en la fecha de cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que han surgido por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se han ido devengando. En los casos de provisiones con vencimiento igual o inferior al año no se ha efectuado ningún tipo de descuento.

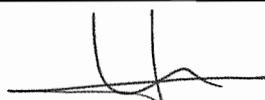
La Sociedad ha sido avalada por entidades financieras para el cumplimiento de determinadas obligaciones por un importe de 43 miles de euros (230 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

### 4.12. Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables, se han contabilizado inicialmente, como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado, esto es, atendiendo a su finalidad.

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

A efectos de imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias, se han distinguido los siguientes tipos de subvenciones, donaciones y legados: cuando se han concedido para asegurar una rentabilidad mínima o compensar los déficits de explotación, se han imputado como ingresos del ejercicio en el que se han concedido, salvo que se refieran a ejercicios futuros. Cuando se han concedido para financiar gastos específicos, se han imputado como gastos en el mismo ejercicio en que se han devengado los gastos. Cuando se han concedido para adquirir activos o cancelar pasivos, se han imputado como ingresos del ejercicio en la medida en que se ha producido la enajenación o en proporción a la dotación a la amortización efectuada. Finalmente, cuando se han recibido importes monetarios sin asignación a una finalidad específica, se han imputado como ingresos del ejercicio en que se han reconocido.



## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Empresa:EQTEC IBERIA S.L.  
CIF: B61384434

Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012

### 4.13. Negocios conjuntos

La empresa ha considerado como negocio conjunto, a una actividad económica controlada conjuntamente por dos o más personas físicas o jurídicas; esto incluye, negocios conjuntos que no se manifiesten a través de la constitución de una empresa, ni de un establecimiento permanente como son las uniones temporales de empresas y las comunidades de bienes.

En los casos detallados en el párrafo anterior, se han registrado los activos en el balance en la parte proporcional que le corresponda, en función del porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente, así como los activos afectos a la explotación conjunta que estén bajo su control, y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto. Asimismo, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que corresponda de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto.

### 4.14. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes, se han contabilizado de acuerdo con las normas generales, esto es, en el momento inicial por su valor razonable. En el caso de que el precio acordado por una operación, haya diferido del valor razonable, la diferencia se ha registrado atendiendo a la realidad económica de la operación.

## 5. Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias

### 5.1. Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias

Los movimientos durante el periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012 y del ejercicio anterior de cada uno de estos epígrafes y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro de valor acumuladas, se resumen en la siguiente tabla:

| Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias del periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012 |      | Inmovilizado intangible | Inmovilizado material | Inversiones inmobiliarias |
|--|------|-------------------------|-----------------------|---------------------------|
|  |      | 1                       | 2                     | 3                         |
| A) SALDO INICIAL BRUTO   | 9200 | 169.403,29              | 348.051,18            | 0,00                      |
| (+) Entradas   | 9201 | 16.623,00               | 34.759,43             | 0,00                      |
| (-) Salidas  | 9202 | 123.710,00              | 0,00                  | 0,00                      |
| B) SALDO FINAL BRUTO   | 9203 | 62.316,29               | 382.810,61            | 0,00                      |
| C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL   | 9204 | 34.133,35               | 170.975,10            | 0,00                      |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio   | 9205 | 0,00                    | 25.566,61             | 0,00                      |
| (+) Aumentos por adquisiciones o traspasos   | 9206 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos   | 9207 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL   | 9208 | 34.133,35               | 196.541,71            | 0,00                      |
| E) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL  | 9209 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo   | 9210 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro  | 9211 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos   | 9212 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| F) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL  | 9213 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

| Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias del ejercicio anterior |      | Inmovilizado intangible | Inmovilizado material | Inversiones inmobiliarias |
|--|------|-------------------------|-----------------------|---------------------------|
|  |      | 19                      | 29                    | 39                        |
| A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR   | 9200 | 71.706,29               | 220.686,19            | 0,00                      |
| (+) Entradas   | 9201 | 97.697,00               | 127.364,99            | 0,00                      |
| (-) Salidas  | 9202 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL   | 9203 | 169.403,29              | 348.051,18            | 0,00                      |
| C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR  | 9204 | 30.396,36               | 145.013,91            | 0,00                      |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio   | 9205 | 3.736,99                | 25.961,19             | 0,00                      |
| (+) Aumentos por adquisiciones o traspasos   | 9206 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos   | 9207 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR  | 9208 | 34.133,35               | 170.975,10            | 0,00                      |
| E) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR                                       | 9209 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo   | 9210 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro  | 9211 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos   | 9212 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |
| F) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR   | 9213 | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                      |

La sociedad no posee inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.

Al 30 de septiembre de 2012 el epígrafe de Inmovilizado Intangible corresponde con aplicaciones informáticas por importe de 28.182,94 euros.

Los principales movimientos del periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012 son los siguientes:

- La Sociedad ha dado de baja los Activos por desarrollo por importe de 123.710,31 euros contra reservas voluntarias (véase nota 2.7).
- Al 30 de septiembre de 2012, las altas de inmovilizado inmaterial corresponden básicamente a aplicaciones informáticas y las altas del inmovilizado material corresponden a mobiliario.

Al 31 de diciembre de 2011 el saldo en el epígrafe Inmovilizado Intangible incluía los activos por desarrollo por valor neto de 123.710,31 euros, los cuales han sido registrados en el 30 de septiembre de 2012 contra reservas y Aplicaciones informáticas con un valor neto contable de 11.559,63 euros.

Los principales movimientos del ejercicio 2011 fueron los siguientes:

- Al 31 de diciembre de 2011, las altas de inmovilizado inmaterial corresponden a la adquisición de un software y un nuevo servidor.
- Al 31 de diciembre de 2011, las altas del inmovilizado material correspondían básicamente al alta de instalaciones para el acondicionamiento de las nuevas oficinas del compañía por importe de 117 miles de euros.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

### 5.2. Arrendamientos financieros y otras operaciones de naturaleza similar sobre activos no corrientes

| Descripción del elemento objeto del contrato |       | Total contratos |
|--|-------|-----------------|
| Coste del bien en origen                     | 92200 | 38.146,38       |
| Cuotas satisfechas:                          | 92201 | 18.634,71       |
| - ejercicios anteriores                      | 92202 | 12.513,01       |
| - ejercicio actual                           | 92203 | 6.121,70        |
| Importe cuotas pendientes ejercicio actual   | 92204 | 19.511,67       |
| Valor de la opción de compra                 | 92205 | 629,36          |

## 6. Activos financieros

### 6.1. Los movimientos de cada una de las categorías de activos financieros

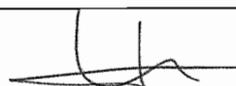
Los movimientos durante el periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012 y el ejercicio anterior de cada una de las categorías de activos financieros, según las normas de registro y valoración descritas en el apartado 4.5 de estas notas explicativas (con la excepción de las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas), se resumen en la siguiente tabla:

- a) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

|            |  | CLASES   |                                  |                             |          |
|------------|--|--|----------------------------------|-----------------------------|----------|
|            |  | Periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012 |                                  |                             |          |
|            |  | Instrumentos de patrimonio                               | Valores representativos de deuda | Créditos, derivados y otros | TOTAL    |
|            |  | 1  | 2                                | 3                           | 4        |
| CATEGORIAS | Activos financieros mantenidos para negociar | 9306   | 0,00                             | 0,00                        | 0,00     |
|            | Activos financieros a coste amortizado       | 9307   | 0,00                             | 0,00                        | 9.195,92 |
|            | Activos financieros a coste                  | 9308   | 0,00                             | 0,00                        | 0,00     |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9305</b>  | 0,00                             | 0,00                        | 9.195,92 |

|            |  | CLASES                     |                                  |                             |          |
|------------|--|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------|
|            |  | Ejercicio Anterior         |                                  |                             |          |
|            |  | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, derivados y otros | TOTAL    |
|            |  | 19                         | 29                               | 39                          | 49       |
| CATEGORIAS | Activos financieros mantenidos para negociar | 9306                       | 0,00                             | 0,00                        | 0,00     |
|            | Activos financieros a coste amortizado       | 9307                       | 0,00                             | 0,00                        | 9.195,92 |
|            | Activos financieros a coste                  | 9308                       | 0,00                             | 0,00                        | 0,00     |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9305</b>                | 0,00                             | 0,00                        | 9.195,92 |

La totalidad de los créditos derivados y otros corresponden a fianzas constituidas para el alquiler de las oficinas de la Sociedad.



## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

- b) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

|            |  | CLASES   |                                  |                             |                   |
|------------|--|--|----------------------------------|-----------------------------|-------------------|
|            |  | Periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012 |                                  |                             |                   |
|            |  | Instrumentos de patrimonio                               | Valores representativos de deuda | Créditos, derivados y otros | TOTAL             |
|            |  | 1  | 2                                | 3                           | 4                 |
| CATEGORIAS | Activos financieros mantenidos para negociar | 9316   | 0,00                             | 0,00                        | 0,00              |
|            | Activos financieros a coste amortizado       | 9317   | 21.417,25                        | 0,00                        | 424.867,90        |
|            | Activos financieros a coste                  | 9318   | 0,00                             | 0,00                        | 0,00              |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9315</b>  | <b>21.417,25</b>                 | <b>0,00</b>                 | <b>424.867,90</b> |
|            |  |  |                                  |                             |                   |

|            |  | CLASES                     |                                  |                             |                     |
|------------|--|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------|
|            |  | Ejercicio Anterior         |                                  |                             |                     |
|            |  | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, derivados y otros | TOTAL               |
|            |  | 19                         | 29                               | 39                          | 49                  |
| CATEGORIAS | Activos financieros mantenidos para negociar | 9316                       | 0,00                             | 0,00                        | 0,00                |
|            | Activos financieros a coste amortizado       | 9317                       | 21.417,25                        | 0,00                        | 1.282.643,77        |
|            | Activos financieros a coste                  | 9318                       | 0,00                             | 0,00                        | 0,00                |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9315</b>                | <b>21.417,25</b>                 | <b>0,00</b>                 | <b>1.282.643,77</b> |
|            |  |                            |                                  |                             |                     |

Al 30 de septiembre de 2012, el epígrafe de créditos derivados y otros corresponde a clientes por prestaciones de servicios y otros deudores por importe de 263.948,04 euros (1.040.234,65 euros al 31 de diciembre de 2011) y a tesorería por importe de 139.502,61 euros (230.481,61 euros al 31 de diciembre de 2011).

El epígrafe de instrumentos de patrimonio corresponde a un fondo de inversión constituido como garantía por un aval con una entidad bancaria por importe de 42.834,50 euros correspondiente a las posibles obligaciones derivadas del contrato firmado con un cliente por el subministro, instalación y puesta en funcionamiento de una planta de cogeneración de gas.

### 6.2. Cuentas correctoras por deterioro y aplicación del valor razonable para cada clase de activos financieros.

Durante el periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012, la Sociedad ha cancelado una cuenta a cobrar por importe de 30.000 euros (24.000 euros neto de efecto impositivo) vencida en ejercicios anteriores contra la cuenta de reservas voluntarias (véase nota 2.7).

### 6.3. No hay Activos financieros valorados a valor razonable

### 6.4. Empresas del grupo, multigrupo y asociadas



## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

- a) La compañía No pertenece a un grupo de sociedades en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio.

### 7. Pasivos financieros

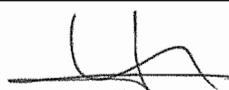
#### 7.1. Movimientos de cada una de las categorías de pasivos financieros.

Los movimientos durante el periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012 y en el ejercicio anterior de cada una de las categorías de pasivos financieros, según las normas de registro y valoración descritas en el apartado 4.5 de estas notas explicativas, se resumen en la siguiente tabla:

- a) Pasivos financieros a largo plazo

|            |  | CLASES   |  |                   |             |                   |
|------------|--|--|--|-------------------|-------------|-------------------|
|            |  | Periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012 |  |                   |             |                   |
|            |  | Deudas con entidades de crédito                          | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL       |                   |
|            |  | 1  | 2  | 3                 | 4           |                   |
| CATEGORIAS | Pasivos financieros a coste amortizado       | 9404   | 103.538,11                               | 0,00              | 0,00        | 103.538,11        |
|            | Pasivos financieros mantenidos para negociar | 9405   | 0,00                                     | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9403</b>  | <b>103.538,11</b>                        | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> | <b>103.538,11</b> |

|            |  | CLASES                          |  |                   |             |                  |
|------------|--|---------------------------------|--|-------------------|-------------|------------------|
|            |  | Ejercicio Anterior              |  |                   |             |                  |
|            |  | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL       |                  |
|            |  | 19                              | 29                                       | 39                | 49          |                  |
| CATEGORIAS | Pasivos financieros a coste amortizado       | 9404                            | 99.028,30                                | 0,00              | 0,00        | 99.028,30        |
|            | Pasivos financieros mantenidos para negociar | 9405                            | 0,00                                     | 0,00              | 0,00        | 0,00             |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9403</b>                     | <b>99.028,30</b>                         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> | <b>99.028,30</b> |



## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

b) Pasivos financieros a corto plazo

|            |  | CLASES   |  |                   |                   |                   |
|------------|--|--|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|            |  | Periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012 |  |                   |                   |                   |
|            |  | Deudas con entidades de crédito                          | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL             |                   |
|            |  | 1  | 2  | 3                 | 4                 |                   |
| CATEGORIAS | Pasivos financieros a coste amortizado       | 9414   | 8.887,95                                 | 0,00              | 461.967,96        | 470.855,91        |
|            | Pasivos financieros mantenidos para negociar | 9415   | 0,00                                     | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9413</b>  | <b>8.887,95</b>                          | <b>0,00</b>       | <b>461.967,96</b> | <b>470.855,91</b> |

|            |  | CLASES                          |  |                   |                   |                   |
|------------|--|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|            |  | Ejercicio Anterior              |  |                   |                   |                   |
|            |  | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL             |                   |
|            |  | 19                              | 29                                       | 39                | 49                |                   |
| CATEGORIAS | Pasivos financieros a coste amortizado       | 9414                            | 0,00                                     | 0,00              | 643.032,83        | 643.032,83        |
|            | Pasivos financieros mantenidos para negociar | 9415                            | 0,00                                     | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
|            | <b>TOTAL</b>                                 | <b>9413</b>                     | <b>0,00</b>                              | <b>0,00</b>       | <b>643.032,83</b> | <b>643.032,83</b> |

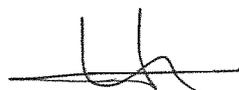
Al 30 de septiembre de 2012 los derivados y otros corresponden a acreedores comerciales y otras cuentas a pagar al igual que al 31 de diciembre de 2011.

**7.2. El detalle de los préstamos y créditos de entidades de crédito es el siguiente:**

| (Miles de euros)                | Importe pendiente de pago al cierre de los periodos |                  | Vencimiento | Tipo de interés | Importe pendiente de pago al 30 de septiembre de 2012 |                   |
|---------------------------------|---|------------------|-------------|-----------------|---|-------------------|
|                                 | 2012  | 2011             |             |                 | Corto plazo   | Largo plazo       |
| <b>Préstamos</b>                |   |                  |             |                 |   |                   |
| La Caixa                        | 71.458,42   | 83.877,03        | 15/06/2016  | 6,165%          | 4.268,44  | 67.189,98         |
| BBVA                            | 9.429,80  | 13.896,50        | 06/04/2014  | 1,945% (*)      | 1.488,90  | 7.940,90          |
| Banco de Sabadell               | 12.026,17   | -                | 06/03/2014  |                 | 1.155,28  | 10.870,89         |
| <b>Arrendamiento financiero</b> |   |                  |             |                 |   |                   |
| La Caixa                        | 19.511,67   | 380,81           | 11/01/2015  | -               | 1.975,33  | 17.536,34         |
|                                 | <b>112.426,06</b>                                   | <b>98.154,34</b> |             |                 | <b>8.887,95</b>                                       | <b>103.538,11</b> |

(\*)Préstamo ICO

**7.3. El importe de las deudas que vencen en cada uno de los cinco años siguientes, y del resto hasta su vencimiento se detallan en la siguiente tabla:**



## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

a) Vencimiento de las deudas al cierre del ejercicio actual

|  |             | Vencimiento en años |             |                  |             |                  |             | TOTAL             |
|--|-------------|---------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|-------------------|
|  |             | Uno                 | Dos         | Tres             | Cuatro      | Cinco            | Más de 5    |                   |
|  |             | 1                   | 2           | 3                | 4           | 5                | 6           |                   |
| Deudas con entidades de crédito                  | 9420        | 8.887,95            | 0,00        | 17.536,34        | 0,00        | 86.001,77        | 0,00        | 112.426,06        |
| Acreeedores por arrendamiento financiero         | 9421        | 0,00                | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00              |
| Otras deudas                                     | 9422        | 0,00                | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00              |
| Deudas con emp. grupo y asociadas                | 9423        | 0,00                | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00              |
| Acreeedores comerciales no corrientes            | 9424        | 0,00                | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00              |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar: | 9425        | 461.967,96          | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 461.967,96        |
| Proveedores                                      | 9426        | 416.041,30          | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 416.041,30        |
| Otros acreeedores                                | 9427        | 45.926,66           | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 45.926,66         |
| Deuda con características especiales             | 9428        | 0,00                | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00             | 0,00        | 0,00              |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>9429</b> | <b>470.855,91</b>   | <b>0,00</b> | <b>17.536,34</b> | <b>0,00</b> | <b>86.001,77</b> | <b>0,00</b> | <b>574.394,02</b> |

**7.4. No hay préstamos pagados fuera de plazo ni préstamos impagados a la fecha de los presentes estados financieros intermedios.**

### 8. Fondos propios

8.1. En el siguiente detalle, se indica el número y el valor nominal de cada una de las acciones o participaciones en el capital social de la empresa, distinguiendo por clases, así como los derechos otorgados a las mismas y las restricciones que puedan tener:

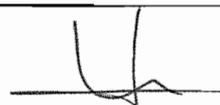
| Nº     | Clase | Valor nominal | Dº Voto | Preferentes | Restricciones | Desembolsos pendientes | Fecha exigibilidad |
|--------|-------|---------------|---------|-------------|---------------|------------------------|--------------------|
| 33.334 |       | 6,00          | 33.334  |             |               |                        |                    |

No Existen otros instrumentos de patrimonio distintos del capital de la sociedad. Ni hay circunstancias específicas que restrinjen la disponibilidad de las reservas. La sociedad no posee acciones o participaciones propias.

8.2. El detalle de los accionistas y su participación en el capital al 30 de septiembre y al 31 de diciembre es el siguiente:

|                                    | 2012        | 2011        |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Inava Ingeniería de Análisis, S.L. | 54,82%      | 99,8%       |
| Luis Sánchez Angrill               | 0,18%       | 0,2%        |
| Elektra holding AD                 | 45%         | -           |
|                                    | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

Con fecha 7 de agosto de 2012 el socio Inava Ingeniería de Análisis, S.L. realizó la transmisión de 15.000 participaciones sociales a favor de la sociedad Elektra holding AG.



## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

### 8.3. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

## 9. Situación fiscal

### 9.1 Impuestos sobre beneficios:

- a) La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012, con la base imponible del impuesto sobre beneficios, se resume en la siguiente tabla:

|   | Cuenta de pérdidas y ganancias |               | Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto |               |
|---|--------------------------------|---------------|---|---------------|
|   | Aumentos                       | Disminuciones | Aumentos  | Disminuciones |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio                            | 114,75                         |               | .....   |               |
| Impuesto sobre Sociedades   | 28,55                          |               |   |               |
| Diferencias permanentes   | .....                          |               | .....   | .....         |
| Diferencias temporarias:  | -                              |               | .....   | .....         |
| - con origen en el ejercicio  |                                |               | .....   | .....         |
| - con origen en ejercicios anteriores                               | -                              |               | .....   | .....         |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores |                                | (.....)       |   |               |
| Base imponible (resultado fiscal)                                   | 142,75                         |               |   |               |

- b) No hay créditos por bases imponibles negativas.

- b) No hay provisiones derivadas del impuesto sobre beneficios que se han efectuado durante el ejercicio.

No hay contingencias legales que afectan al impuesto sobre beneficios.



## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

- c) La sociedad No se ha acogido a ninguna deducción por reinversión de beneficios
- d) La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio 2011, con la base imponible del impuesto sobre beneficios, se resume en la siguiente tabla:

|   | Cuenta de pérdidas y ganancias |               | Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto |               |
|---|--------------------------------|---------------|---|---------------|
|   | Aumentos                       | Disminuciones | Aumentos  | Disminuciones |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio                            | 15.729,34                      |               | .....   |               |
| Impuesto sobre Sociedades   | 3.932,34                       |               |   |               |
| Diferencias permanentes   | .....                          | .....         | .....   | .....         |
| Diferencias temporarias:  | 7.062,07                       | 8.755,03      | .....   | .....         |
| - con origen en el ejercicio  |                                | 8.755,03      | .....   | .....         |
| - con origen en ejercicios anteriores                               | 7.062,07                       |               | .....   | .....         |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores |                                | (.....)       |   |               |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b>                            | <b>17.968,72</b>               |               |   |               |

- e) La sociedad está incluida dentro del ámbito de aplicación del régimen para empresas de reducida dimensión, puesto que cumple con los requisitos establecidos en el artículo 108 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. La inclusión en este régimen especial, habilita a la empresa para aplicar los incentivos fiscales:

| Tipo de gravamen | Amortización acelerada: Elementos acogidos | Libertad de amortización: Elementos acogidos                     |
|------------------|--|--|
| 20%              |  | EQUIPAMIENTO INFORMATICO... 6.148,89<br>MOBILIARIO..... 2.606,41 |

No hay activos o pasivos por diferencias temporarias no registrados en el balance

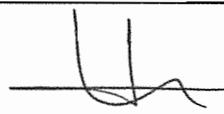
La Sociedad tributa al tipo impositivo del 20%

### 9.2. Otros tributos:

No hay circunstancias de carácter significativo, en relación con otros tributos y/o contingencias de carácter fiscal.

## 10. Periodificaciones a corto plazo

Las periodificaciones a corto plazo corresponden a ingresos anticipados de proyectos que la Sociedad ha facturado al cliente. Esto es debido a que en estos proyectos aún no se han devengado la totalidad de los costes debido al grado de avance de los mismos.



# ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

## **11. Ingresos y Gastos**

Los movimientos durante el ejercicio de ingresos y gastos, se resumen en la siguiente tabla:

| Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias  |       | Ejercicio Actual<br>30/09/2012 | Ejercicio Anterior<br>31/12/2011 |
|---|-------|--------------------------------|----------------------------------|
| 1. Consumo de mercaderías   | 95000 | 747.029,50                     | 1.851.284,34                     |
| a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:                                 | 95001 | 978.035,14                     | 1.836.714,34                     |
| - nacionales  | 95002 | 892.816,76                     | 1.766.639,09                     |
| - adquisiciones intracomunitarias   | 95003 | 85.218,38                      | 70.075,25                        |
| - importaciones   | 95004 | 0,00                           | 0,00                             |
| b) Variación de existencias   | 95005 | -231.005,64                    | 14.570,00                        |
| 2. Consumo de materias primas y otras materias consumibles  | 95006 | 0,00                           | 0,00                             |
| a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:                                 | 95007 | 0,00                           | 0,00                             |
| - nacionales  | 95008 | 0,00                           | 0,00                             |
| - adquisiciones intracomunitarias   | 95009 | 0,00                           | 0,00                             |
| - importaciones   | 95010 | 0,00                           | 0,00                             |
| b) Variación de existencias   | 95011 | 0,00                           | 0,00                             |
| 3. Otros gastos de explotación  | 95016 | 169.199,03                     | 300.815,87                       |
| a) Pérdidas y deterioro de operaciones comerciales  | 95017 | 0,00                           | 0,00                             |
| b) Otros gastos de gestión corriente  | 95018 | 169.199,03                     | 300.815,87                       |
| 4. Venta de bienes y prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios y servicios | 95019 | 0,00                           | 0,00                             |
| 5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en «Otros resultados»     | 95020 | 713,24                         | 219.583,17                       |

No se incluye el epígrafe de Trabajos realizados por otras empresas por importe de cero euros (5.055,63 euros al 31 de diciembre de 2011).

## **12. Subvenciones, Donaciones y legados**

En la siguiente tabla, se detallan los movimientos relacionados con el importe y características de las subvenciones, donaciones y legados recibidos que aparecen en el balance, así como los imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias:

| Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos de los socios |       | Ejercicio Actual<br>30/09/2012 | Ejercicio Anterior<br>30/12/2011 |
|--|-------|--------------------------------|----------------------------------|
| - Que aparecen en el balance   | 96000 | 0,00                           | 0,00                             |
| - Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias   | 96001 | 0,00                           | 113.094                          |
|  |       |                                |                                  |

La Sociedad recibió en enero de 2011 una subvención de explotación por 113.094 euros del Ministerio de ciencia e innovación. Dicha subvención financia los gastos de personal del ejercicio 2011 del empleado contratado para el desarrollo de las actividades de investigación y desarrollo que está llevando a cabo la Sociedad. La citada subvención fue cobrada el 14 de abril del 2011.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

### 13. Operaciones con partes vinculadas

13.1. En los siguientes apartados, se detallan los movimientos por operaciones con partes vinculadas desglosadas según el tipo de vinculación.

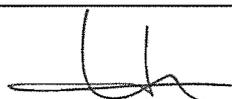
13.2. A efectos de facilitar la información suficiente para comprender las operaciones con partes vinculadas que se han efectuado, en el siguiente listado, se identifican las personas o empresas con las que se han realizado este tipo de operaciones, expresando la naturaleza de la relación con cada parte implicada:

| NIF       | Nombre o Razón social          | Naturaleza de la vinculación                                  |
|-----------|--------------------------------|---|
| B60592599 | INAVA INGENIRIA DE ANALISIS SL | Entidad dominante   |
|           | ELEKTRA HOLDING AD             | Otras empresas del grupo                                      |
|           |                                | Participe de un negocio conjunto                              |
|           |                                | Empresas asociadas  |
|           |                                | Empresa con control conjunto o influencia significativa       |
| 35103518K | SANCHEZ ANGRILL, LUIS          | Personal de dirección de la empresa o de la entidad dominante |
|           |                                | Otras partes vinculadas                                       |

Operaciones con partes vinculadas en el periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012

|   |             | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes | Empresas asociadas |
|---|-------------|-------------------|--------------------------|--|--------------------|
|   |             | 1                 | 2                        | 3  | 4                  |
| Ventas de activos corrientes, de las cuales:                  | <b>9700</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9701</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ventas de activos no corrientes, de las cuales:               | <b>9702</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9703</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Compras de activos corrientes                                 | <b>9704</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Compras de activos no corrientes                              | <b>9705</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Prestación de servicios, de las cuales:                       | <b>9706</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9707</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Recepción de servicios  | <b>9708</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:         | <b>9709</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9710</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Transferencias de investigación y desarrollo, de las cuales:  | <b>9711</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | <b>9712</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ingresos por intereses cobrados                               | <b>9713</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ingresos por intereses devengados pero no cobrados            | <b>9714</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos por intereses pagados                                  | <b>9715</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos por intereses devengados pero no pagados               | <b>9716</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | <b>9717</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos                    | <b>9718</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Garantías y avales recibidos                                  | <b>9719</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Garantías y avales prestados                                  | <b>9720</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |

Continúa en el cuadro siguiente

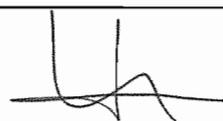


## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

|                              |   | Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|------------------------------|---|---|--|-------------------------|
|                              |   | 5   | 6  | 7                       |
| Viene del cuadro anterior    | Ventas de activos corrientes, de las cuales:                  | 9700  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9701  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ventas de activos no corrientes, de las cuales:               | 9702  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9703  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Compras de activos corrientes                                 | 9704  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Compras de activos no corrientes                              | 9705  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Prestación de servicios, de las cuales:                       | 9706  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9707  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Recepción de servicios  | 9708  | 0,00   | 88.476,69               |
|                              | Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:         | 9709  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9710  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Transferencias de investigación y desarrollo, de las cuales:  | 9711  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9712  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ingresos por intereses cobrados                               | 9713  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Ingresos por intereses devengados pero no cobrados            | 9714  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos por intereses pagados                                  | 9715  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos por intereses devengados pero no pagados               | 9716  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | 9717  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Dividendos y otros beneficios distribuidos                    | 9718  | 0,00   | 0,00                    |
|                              | Garantías y avales recibidos                                  | 9719  | 0,00   | 0,00                    |
| Garantías y avales prestados | 9720  | 0,00  | 0,00   |                         |



# ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

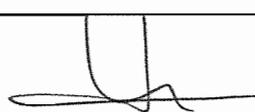
Operaciones con partes vinculadas del ejercicio anual de 2011

|   | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes | Empresas asociadas |
|---|-------------------|--------------------------|--|--------------------|
|   | 19                | 29                       | 39   | 49                 |
| Ventas de activos corrientes, de las cuales:                  | 9700              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9701              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ventas de activos no corrientes, de las cuales:               | 9702              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9703              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Compras de activos corrientes                                 | 9704              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Compras de activos no corrientes                              | 9705              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Prestación de servicios, de las cuales:                       | 9706              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9707              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Recepción de servicios  | 9708              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:         | 9709              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9710              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Transferencias de investigación y desarrollo, de las cuales:  | 9711              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9712              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ingresos por intereses cobrados                               | 9713              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Ingresos por intereses devengados pero no cobrados            | 9714              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos por intereses pagados                                  | 9715              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos por intereses devengados pero no pagados               | 9716              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | 9717              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos                    | 9718              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Garantías y avales recibidos                                  | 9719              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| Garantías y avales prestados                                  | 9720              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |

Continúa en el cuadro siguiente

|   | Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|---|---|--|-------------------------|
|   | 59  | 69   | 79                      |
| Ventas de activos corrientes, de las cuales:                  | 9700  | 0,00   | 0,00                    |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9701  | 0,00   | 0,00                    |
| Ventas de activos no corrientes, de las cuales:               | 9702  | 0,00   | 0,00                    |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9703  | 0,00   | 0,00                    |
| Compras de activos corrientes                                 | 9704  | 0,00   | 0,00                    |
| Compras de activos no corrientes                              | 9705  | 0,00   | 0,00                    |
| Prestación de servicios, de las cuales:                       | 9706  | 0,00   | 0,00                    |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9707  | 0,00   | 0,00                    |
| Recepción de servicios  | 9708  | 129.375,00   | 0,00                    |
| Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:         | 9709  | 0,00   | 0,00                    |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9710  | 0,00   | 0,00                    |
| Transferencias de investigación y desarrollo, de las cuales:  | 9711  | 0,00   | 0,00                    |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-)                                 | 9712  | 0,00   | 0,00                    |
| Ingresos por intereses cobrados                               | 9713  | 0,00   | 0,00                    |
| Ingresos por intereses devengados pero no cobrados            | 9714  | 0,00   | 0,00                    |
| Gastos por intereses pagados                                  | 9715  | 0,00   | 0,00                    |
| Gastos por intereses devengados pero no pagados               | 9716  | 0,00   | 0,00                    |
| Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | 9717  | 0,00   | 0,00                    |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos                    | 9718  | 0,00   | 0,00                    |
| Garantías y avales recibidos                                  | 9719  | 0,00   | 0,00                    |
| Garantías y avales prestados                                  | 9720  | 0,00   | 0,00                    |

Viene del cuadro anterior



## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

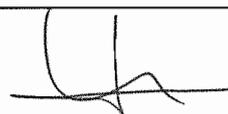
**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

Saldos pendientes con partes vinculadas en el periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2012

|  |             | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes | Empresas asociadas |
|--|-------------|-------------------|--------------------------|--|--------------------|
|  |             | 1                 | 2                        | 3  | 4                  |
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9730</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Inversiones financieras a largo plazo, de las cuales:         | <b>9731</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9732</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9733</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los cuales: | <b>9734</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales: | <b>9759</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro          | <b>9760</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos                 | <b>9739</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otros deudores, de los cuales:                                | <b>9740</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9741</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Inversiones financieras a corto plazo, de las cuales:         | <b>9742</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9743</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9744</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudas a largo plazo  | <b>9745</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Deudas con entidades de crédito a largo plazo                 | <b>9746</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9747</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otras deudas a largo plazo                                    | <b>9748</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Deudas con características especiales a largo plazo           | <b>9749</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>D) PASIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9750</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudas a corto plazo  | <b>9751</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo                 | <b>9752</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9753</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otras deudas a corto plazo                                    | <b>9754</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                | <b>9755</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Proveedores   | <b>9756</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Otros acreedores  | <b>9757</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 3. Deuda con características especiales a corto plazo            | <b>9758</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |

Continúa en el cuadro siguiente

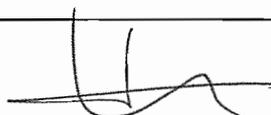


## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

|   |  | Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|---|--|---|--|-------------------------|
|   |  | 5   | 6  | 7                       |
| Viene del cuadro anterior                             | <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9730</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 1. Inversiones financieras a largo plazo, de las cuales:         | <b>9731</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9732</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9733</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los cuales: | <b>9734</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | a) Clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales: | <b>9759</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro          | <b>9760</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | b) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos                 | <b>9739</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | c) Otros deudores, de los cuales:                                | <b>9740</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9741</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 2. Inversiones financieras a corto plazo, de las cuales:         | <b>9742</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9743</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | <b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9744</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 1. Deudas a largo plazo  | <b>9745</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | a) Deudas con entidades de crédito a largo plazo                 | <b>9746</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9747</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | c) Otras deudas a largo plazo                                    | <b>9748</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 2. Deudas con características especiales a largo plazo           | <b>9749</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | <b>D) PASIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9750</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 1. Deudas a corto plazo  | <b>9751</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo                 | <b>9752</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9753</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | c) Otras deudas a corto plazo                                    | <b>9754</b>   | 0,00   | 3.364,27                |
| 2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar     | <b>9755</b>  | 0,00  | 0,00   |                         |
| a) Proveedores  | <b>9756</b>  | 0,00  | 0,00   |                         |
| b) Otros acreedores                                   | <b>9757</b>  | 0,00  | 0,00   |                         |
| 3. Deuda con características especiales a corto plazo | <b>9758</b>  | 0,00  | 0,00   |                         |



## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

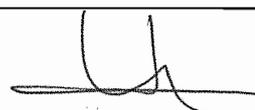
**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio anterior

|  |             | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes | Empresas asociadas |
|--|-------------|-------------------|--------------------------|--|--------------------|
|  |             | 19                | 29                       | 39   | 49                 |
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9730</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Inversiones financieras a largo plazo, de las cuales:         | <b>9731</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9732</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9733</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los cuales: | <b>9734</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales: | <b>9759</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro          | <b>9760</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos                 | <b>9739</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otros deudores, de los cuales:                                | <b>9740</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9741</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Inversiones financieras a corto plazo, de las cuales:         | <b>9742</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9743</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9744</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudas a largo plazo  | <b>9745</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Deudas con entidades de crédito a largo plazo                 | <b>9746</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9747</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otras deudas a largo plazo                                    | <b>9748</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Deudas con características especiales a largo plazo           | <b>9749</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| <b>D) PASIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9750</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 1. Deudas a corto plazo  | <b>9751</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo                 | <b>9752</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9753</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| c) Otras deudas a corto plazo                                    | <b>9754</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                | <b>9755</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| a) Proveedores   | <b>9756</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| b) Otros acreedores  | <b>9757</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |
| 3. Deuda con características especiales a corto plazo            | <b>9758</b> | 0,00              | 0,00                     | 0,00   | 0,00               |

Continúa en el cuadro siguiente



## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

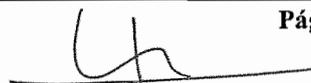
**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

|   |  | Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa | Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante | Otras partes vinculadas |
|---|--|---|--|-------------------------|
|   |  | 59  | 69   | 79                      |
| Viene del cuadro anterior                             | <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9730</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 1. Inversiones financieras a largo plazo, de las cuales:         | <b>9731</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9732</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9733</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los cuales: | <b>9734</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | a) Clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales: | <b>9759</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro          | <b>9760</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | b) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos                 | <b>9739</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | c) Otros deudores, de los cuales:                                | <b>9740</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9741</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 2. Inversiones financieras a corto plazo, de las cuales:         | <b>9742</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro          | <b>9743</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | <b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                    | <b>9744</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 1. Deudas a largo plazo  | <b>9745</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | a) Deudas con entidades de crédito a largo plazo                 | <b>9746</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9747</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | c) Otras deudas a largo plazo                                    | <b>9748</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 2. Deudas con características especiales a largo plazo           | <b>9749</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | <b>D) PASIVO CORRIENTE</b>                                       | <b>9750</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | 1. Deudas a corto plazo  | <b>9751</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo                 | <b>9752</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | b) Acreedores por arrendamiento financiero                       | <b>9753</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | c) Otras deudas a corto plazo                                    | <b>9754</b>   | 0,00   | 4.230,37                |
|   | 2. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                | <b>9755</b>   | 0,00   | 0,00                    |
|   | a) Proveedores   | <b>9756</b>   | 0,00   | 0,00                    |
| b) Otros acreedores                                   | <b>9757</b>  | 0,00  | 0,00   |                         |
| 3. Deuda con características especiales a corto plazo | <b>9758</b>  | 0,00  | 0,00   |                         |

13.3. La información contenida en las anteriores tablas se presenta de forma agregada para aquellas partidas de naturaleza similar. No se presenta información individualizada por no haber operaciones que por su cuantía o naturaleza sean significativas.

13.4. Tal y como indica el Real Decreto 1515/2007 de 16 de noviembre, en este apartado, no se han incluido, las operaciones, que perteneciendo al tráfico ordinario de la empresa, se hayan efectuado en condiciones normales de mercado, sean de escasa importancia cuantitativa y carezcan de relevancia para expresar la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa.

13.5. El detalle de los conceptos retributivos al personal de alta dirección y a los miembros del consejo de administración, se muestran en las siguientes tablas:



## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa: EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

| Importes recibidos por el personal de alta dirección              |       | Ejercicio<br>Actual<br>30/09/2012 | Ejercicio<br>Anterior<br>30/12/2011 |
|---|-------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| 1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones                         | 97700 | 88.476,69                         | 129.375,00                          |
| 2. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales:               | 97704 | 0,00                              | 0,00                                |
| a) Primas pagadas a miembros antiguos de la alta dirección        | 97705 | 0,00                              | 0,00                                |
| b) Primas pagadas a miembros actuales de la alta dirección        | 97706 | 0,00                              | 0,00                                |
| 3. Indemnizaciones por cese                                       | 97707 | 0,00                              | 0,00                                |
| 4. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:                | 97709 | 0,00                              | 0,00                                |
| a) Importes devueltos   | 97710 | 0,00                              | 0,00                                |
| b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía | 97711 | 0,00                              | 0,00                                |

13.6. La empresa, se organiza bajo forma jurídica de sociedad limitada, y además su administrador tienen participación en otras sociedades, con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la empresa. Sobre estos administradores, se especifica, el porcentaje de participación en el capital de dichas sociedades, así como los cargos o las funciones que ejercen:

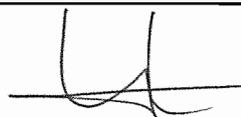
| NIF       | Nombre del<br>Administrador | Entidades participadas             | %<br>Participación | Cargo         |
|-----------|-----------------------------|------------------------------------|--------------------|---------------|
| 35103518K | LUIS SANCHEZ<br>ANGRILL     | INAVA INGENIERIA DE<br>ANALISIS SL | 55                 | ADMINISTRADOR |

### 14. Otra información

14.1. Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, expresado por categorías:

| Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por categorías |              | Ejercicio<br>Actual<br>30/09/2012 | Ejercicio<br>Anterior<br>30/12/2011 |
|--|--------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Altos directivos   | 98000        | 1                                 | 1                                   |
| Resto de personal directivo  | 98001        | 0,00                              | 0,00                                |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo              | 98002        | 6,24                              | 5,33                                |
| Empleados de tipo administrativo   | 98003        | 1                                 | 1                                   |
| Comerciales, vendedores y similares  | 98004        | 1                                 | 1                                   |
| Resto de personal cualificado  | 98005        | 0,00                              | 0,00                                |
| Trabajadores no cualificados   | 98006        | 0,00                              | 0,00                                |
| <b>Total empleo medio</b>  | <b>98007</b> | <b>9,24</b>                       | <b>8,33</b>                         |

14.2. No existen acuerdos de la empresa que no figuren en el balance, ni sobre los que no se haya incorporado información en otro apartado de las notas explicativas.



## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Empresa:EQTEC IBERIA S.L.**  
**CIF: B61384434**

**Periodo 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2012**

### **14. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.**

En el ejercicio 2012, la empresa, para las operaciones comerciales de pago a proveedores que ascienden a 354 miles de euros (1.856 miles de euros en el ejercicio anual 2011), no ha superado los plazos máximos de pago establecidos en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

### **15. Honorarios de auditoría**

Los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por el auditor de cuentas han sido los siguientes:

| <b>(euros)</b>         | <b>2012</b>  | <b>2011</b>  |
|------------------------|--------------|--------------|
| Servicios de auditoría | 2.000        | 2.000        |
|                        | <b>2.000</b> | <b>2.000</b> |

### **16. Hechos posteriores al cierre**

Desde el cierre del periodo hasta la fecha de firma de los estados financieros intermedios, no se han puesto de manifiesto acontecimientos que afecten al contenido de estos estados intermedios ni otros que por su relevancia requieran mención.

### **16. Firmas**

En PARETS DEL VALLES, a 30/09/2012, dando su conformidad mediante firma:

Don/Doña. SANCHEZ ANGRILL,LUIS  
DNI: 35103518K  
En calidad de: Administrador

**ANEXO III. Opinión del asesor del Plan de Negocio sobre los criterios contables de las proyecciones realizadas.**



**MACONIS LLC**

To Mr. Jose Oscar Leiva Mendez  
Managing Director  
Elektra Holding AD  
Bulgaria Blvd 49  
Sofia

7 December 2012

Dear Mr. Mendez

**Comparison of historical financial statements under IFRS and projected financial statements**

Following your request, hereby we provide a brief comparison of the presentations of historical financial statements under IFRS and projected financial statements, as they appear in the Business plan of Ebioss Energy OOD.

- In general, there is no national or international statutory format for presentation of projected statements, as they serve management or other internal company needs, or are prepared for the purposes of specific financial institutions or investors aiming to demonstrate the return on their investment.
- Unlike projected financial statements, historical financial statements prepared under IFRS are in compliance with specifically designed reporting standards to enhance transparency of financial accounts and allow comparisons between companies in different periods and industries.
- Formally, there are some differences, stemming from the different purposes of financial statement preparation. For example, projected profit and loss accounts often include the calculation of EBITDA, which is a very important indicator for investors.
- Financial statements under IFRS are designed to show the historical performance of the business unit and its profitability, in particular. The projected financial statements are designed to demonstrate to investors the cash returns on their potential investments. Thus, while historical cash flows might be prepared under either the direct or indirect method, the practice is to prepare the projected statements under the indirect method for reconciliation of the cash and accrual accounting concepts.
- In substance, there should be no obstacles to interpret the projected financial statements in the terms of the historic financial statements, as they largely convey the same type of information.



**MACONIS LLC**

- Finally and most importantly, there should be no impact whatsoever on the management or investor decisions, originating from the differences in the preparation of historical and projected financial statements.

Best regards

Evgeni Kanev  
*Managing Partner*  
Maconis LLC

**ADENDA  
AL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN AL MERCADO  
ALTERNATIVO BURSÁTIL, SEGMENTO PARA EMPRESAS EN  
EXPANSIÓN (MAB-EE) DE EBIOSS Energy, AD:  
Adecuación del Plan de Negocio**



**Mayo 2013**

Tal y como se recogía en la página 32 del Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE de EBIOS Energy, AD aprobado el 11 de marzo de 2013, el Plan de Negocio de la Compañía incorpora un importante grado de escalabilidad que permite la adecuación del mismo en función de las capacidades financieras existentes en cada momento, especialmente en relación con la construcción de las primeras plantas para cartera propia y su comienzo de operaciones.

De esta manera, la escalabilidad se materializa en que las plantas propias previstas en el horizonte temporal del Plan de Negocio 2013-2015 o son de menor tamaño o teniendo autorizados más megavatios admiten flexibilidad para hacerlas de menor potencia en función de los recursos financieros disponibles.

Las prospecciones realizadas hasta la fecha en cuanto al volumen de recursos captados en el proceso de colocación que se está llevando a cabo, han motivado que la Compañía, en aras de mantener la máxima transparencia con los potenciales inversores, lleve a cabo una revisión de su Plan de Negocio, adaptando la construcción de las plantas propias al volumen de *Equity* que se estima obtener con anterioridad a la salida y con las sucesivas ampliaciones de capital que se realizarán este año.

Al ser menores los recursos financieros estimados en la captación de la ampliación de capital, así como el retraso en el cierre de la operación de comienzo de cotización respecto a las expectativas que manejaba la Compañía, se produce un diferimiento en la construcción de las plantas propias y por ende en la consecución de ingresos derivados tanto de la construcción de los mismos (a través de los ingresos de la ingeniería) como de las ventas de energía.

Por lo tanto, a través de este Documento, la Compañía revisa su Plan de Negocio 2013-2015 que supone una adaptación del publicado en el Documento Informativo de Incorporación de fecha 11 de marzo de 2013, adaptándolo al nivel de recursos que se estima captar.

### **Plan de Negocio**

Se presentan a continuación los estados financieros consolidados proyectados resultantes del Plan de Negocio 2013-2015, concretamente la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el balance de situación consolidado y el cash flow consolidado.

| <b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b> |               |              |              |              |
|---------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>EBIOS CONSOLIDADO</b>              |               |              |              |              |
| <b>millones de euros</b>              | <b>2012**</b> | <b>2013e</b> | <b>2014e</b> | <b>2015e</b> |
| Ventas de energía eléctrica           | 0,0           | 0,0          | 0,0          | 8,5          |
| Ventas de energía térmica             | 0,0           | 0,0          | 0,0          | 0,3          |
| Venta de servicios EPC *              | 0,1           | 5,8          | 22,3         | 30,3         |
| Otros Ingresos                        | 0,7           | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| <b>Ingresos totales</b>               | <b>0,8</b>    | <b>5,8</b>   | <b>22,3</b>  | <b>39,1</b>  |
| Aprovisionamientos                    | -0,2          | -4,4         | -16,9        | -25,2        |
| Mantenimiento                         | 0,0           | 0,0          | 0,0          | -0,9         |
| Serv.Generales y Administrativos      | -0,2          | -1,5         | -2,6         | -3,5         |
| I + D                                 | 0,0           | -0,1         | -0,2         | -0,3         |
| <b>Gastos operativos</b>              | <b>-0,4</b>   | <b>-6,0</b>  | <b>-19,7</b> | <b>-29,8</b> |
| <b>EBITDA</b>                         | <b>0,4</b>    | <b>-0,2</b>  | <b>2,6</b>   | <b>9,3</b>   |
| <b>Amortizaciones</b>                 | <b>0,0</b>    | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>-1,4</b>  |
| <b>Resultado de Explotación</b>       | <b>0,4</b>    | <b>-0,2</b>  | <b>2,5</b>   | <b>7,9</b>   |
| <b>Resultado Financiero</b>           | <b>0,0</b>    | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>-1,4</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>0,4</b>    | <b>-0,2</b>  | <b>2,5</b>   | <b>6,5</b>   |
| <b>Impuesto sobre beneficios</b>      | <b>0,0</b>    | <b>-0,1</b>  | <b>-1,0</b>  | <b>-1,7</b>  |
| <b>Resultado del ejercicio</b>        | <b>0,4</b>    | <b>-0,3</b>  | <b>1,5</b>   | <b>4,9</b>   |
| Interés de Ebioss                     |               | -0,4         | 0,4          | 3,2          |

(\*) Servicios EPC: Engineering, Procurement and Construction.

(\*\*) Datos del cierre provisional consolidado no auditado a fecha 31 de diciembre de 2012

Es importante aclarar que EBIOS adquiere el control de EQTEC Iberia, S.L. el 30 de noviembre de 2012, por lo que a pesar de que la cifra total de facturación de EQTEC a lo largo del año 2012 superó los 1,86 millones de euros, la cuenta de pérdidas y ganancias provisional consolidada de EBIOS a 31 de diciembre de 2012, sólo incorpora los ingresos y gastos procedentes de dicha filial correspondientes al mes de diciembre, es decir, desde el momento en que ésta pasa a formar parte del perímetro de consolidación.

En el caso del balance, sí se consolidan el 100% de las diferentes partidas recogidas en el cierre provisional de EQTEC Iberia, S.L. a fecha 31 de diciembre de 2012, dado que éste representa la situación patrimonial estática a esa fecha.

Asimismo, tal y como se reflejaba en el Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE de EBIOS Energy, AD aprobado el 11 de marzo de 2013, para una mayor claridad y transparencia en la interpretación de los datos, se muestra la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada para los años proyectados, reflejando el resultado del ejercicio obtenido una vez extraída la parte de los intereses minoritarios, y que se denomina "Interés de EBIOS". Estos intereses minoritarios derivan de que una parte de la propiedad de la filial de ingeniería (EQTEC Iberia, S.L.), pertenece a socios ajenos al grupo EBIOS.

En el cierre provisional del ejercicio 2012 consolidado, dentro de la partida de “otros ingresos” se recogen:

- i) 0,6 millones de euros que se correspondían con gastos asumidos por Elektra respecto a la puesta en marcha de las SPVs, y que aporta sin contrapartida a EBIOS.
- ii) 0,08 millones de euros correspondientes a la plusvalía resultante de la operación de adquisición a valor nominal del 100% de la participación de la compañía Brila Biomass, EOOD por parte de Plovdiv Biomass, EOOD.

La contabilización de dicha plusvalía según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), deberá registrarse en el momento en que se produzca, tanto en el balance, tal y como se había hecho, como en la cuenta de Pérdidas y Ganancias. Por lo tanto, esta diferencia de 0,08 millones de euros deriva del hecho de que no se había incorporado en la cuenta de Pérdidas y Ganancias del cierre provisional presentado anteriormente.

Tanto el retraso en el comienzo de la construcción de las plantas propias como consecuencia de la menor captación de *Equity* esperada, así como el diferimiento temporal en la obtención de la captación de los recursos necesarios para acometer el Plan de Negocio - ya que la ampliación de capital vinculada a la operación de salida al MAB se ha alargado hasta mitad de este año- afectan a la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Los ingresos esperados por la venta de servicios EPC (*Engineering, Procurement and Construction*) para el ejercicio 2013 son de 5,8 millones de euros frente a los 19 millones de euros que se recogían en el Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE. Tal como se reitera más adelante, este descenso se debe fundamentalmente al diferimiento en el comienzo de la construcción de las plantas propias.

Para el ejercicio 2014, cabe señalar que los ingresos del Documento Informativo de Incorporación para este año incorporaban ya las ventas de energía térmica y eléctrica de las primeras plantas propias. En esta adecuación del Plan de Negocio, dado el diferimiento en la construcción y subsiguiente comienzo de operación de las plantas, las primeras ventas por energía pasan a tener lugar en el ejercicio 2015. Por su parte, los ingresos derivados de los servicios EPC en el año 2014 se reducen un 33% con respecto a las cifras recogidas en el Documento Informativo de Incorporación fundamentalmente por las mismas razones.

En el ejercicio 2015 la Compañía comienza a obtener ingresos por la participación en el capital de proyectos propios, alcanzando los 8,8 millones de euros por este concepto, frente a los 15,4 millones recogidos en el Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE. Los ingresos derivados de la actividad de ingeniería son un 18% inferiores a los recogidos en el Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE de fecha 11 de marzo de 2013, alcanzando los 30,3 millones de euros.

Como consecuencia del referido diferimiento en la construcción de las plantas propias y respecto a las cifras recogidas en el Documento Informativo de Incorporación al

MAB-EE, los gastos operativos se han reducido un 64%, un 37% y un 22% en las proyecciones de los ejercicios 2013, 2014 y 2015 respectivamente.

El margen EBITDA esperado de la Compañía para el ejercicio 2013 se reduce de 2,3 millones de euros a -0,2 millones de euros, mientras que el valor del mismo para los ejercicios 2014 y 2015 disminuye un 66% y un 34% respectivamente frente a lo recogido en el Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE para dichos años.

### **Adaptación de los Proyectos Propios**

La Compañía ha diferido en el tiempo la construcción de algunos de los proyectos propios de ingeniería en Bulgaria de manera que en el horizonte temporal del Plan de Negocio 2013-2015 se contempla el desarrollo de dos proyectos en lugar de los cuatro contemplados con anterioridad:

- ❖ Heat Biomass, EOOD
- ❖ Karlovo Biomass, EOOD

Ello sin perjuicio de otros seis proyectos ya en desarrollo avanzado en aquel país, o los que puedan a futuro incorporarse al pipeline, si bien no se incorporan en ningún caso en las proyecciones aquí presentadas.

Como ya se recogía en el Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE de EBIOS Energy, AD aprobado el 11 de marzo, ambas plantas cuentan con todas las licencias pertinentes para comenzar la construcción y cada planta tiene una capacidad eléctrica instalada de 5 MW. No obstante lo anterior, como consecuencia de las estimaciones de los recursos disponibles, y debido a la flexibilidad de la ingeniería de EBIOS que incorpora un importante grado de escalabilidad, la planta de Karlovo Biomass será la primera que se comenzará a construir, ejecutándose en dos fases: una primera con una capacidad eléctrica instalada de 2 MW y otra fase con una capacidad de 3MW eléctricos, hasta un total de 5 MW.

Es importante señalar que este diferimiento del Plan de Negocio no afecta a los plazos de las aprobaciones de las licencias obtenidas por la Compañía para las plantas de Heat y Karlovo Biomass.

La capacidad productiva total prevista para estos proyectos propios incluidos dentro del Plan de Negocio 2013-2015, alcanzará un total 10 MW de capacidad eléctrica instalada una vez que las dos centrales estén en funcionamiento, generando ingresos por venta de energía tanto eléctrica como térmica. En el Documento Informativo de Incorporación se contemplaba el desarrollo de cuatro plantas con 13 MW de capacidad eléctrica instalada.

#### **Heat Biomass y Karlovo Biomass**

Cuentan con todas las licencias pertinentes para comenzar la construcción. Cada planta tiene una capacidad de producción de 5 MW, si bien la de Karlovo Biomass se ejecutará en dos fases sucesivas de 2 MW y 3 MW.

Se estima que en el ejercicio 2014 se finalice la construcción de la primera fase de la planta Karlovo Biomass, comenzando la fase operativa inmediatamente después de la

etapa de construcción (incluida la conexión a la red). De esta forma, esta planta iniciará su facturación en el año 2015.

Asimismo, a lo largo del año 2015 se finalizará la construcción de la planta de Heat Biomass, a la vez que se completará la segunda fase de Karlovo Biomass, de forma que ésta última alcance su capacidad productiva máxima de 5 MW.

Cabe señalar que en el Plan de Negocio presentado en el Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE de EBIOSS Energy, AD aprobado el 11 de marzo de 2013, la construcción de las plantas de Heat Biomass, Tvarditsa Biomass y Tvarditsa Pv se finalizaba en el 2014, mientras que en el ejercicio 2015 se construía la planta de Karlovo Biomass.

### **Adaptación de los ingresos derivados de la actividad de ingeniería**

Las proyecciones de la segunda gran línea de negocio de EBIOSS, la actividad de ingeniería que constituye el *core business* de la Compañía a través de su participación en EQTEC, también han sido ajustadas con respecto al Documento de Incorporación al Mercado publicado el día 11 de marzo de 2013. Las ventas esperadas de 19 millones de euros en el 2013, que se basaban en gran medida en la inclusión en el ejercicio de la construcción y desarrollo de plantas propias que se han visto diferidas, se reducen hasta alcanzar los 5,8 millones de euros para ese año. Esto se debe a una disminución de los ingresos por EPC (*Engineering, Procurement and Construction*), tanto de los que provienen fundamentalmente de proyectos propios como en menor medida de proyectos de terceros.

Cabe subrayar, como se viene señalando, que el retraso en la construcción y puesta en marcha de los proyectos propios, constituye el principal motivo de que las estimaciones de ingresos de la actividad de ingeniería EPC se vean disminuidas.

Asimismo, las estimaciones de ingresos de la actividad de ingeniería EPC derivados de proyectos de terceros también se ven reducidas tal como se ha señalado, aunque en menor medida, como consecuencia de la paralización de ciertos proyectos de empresas en España, esperando a que se haga efectivo un cambio legislativo favorable sobre las tarifas de generación eléctrica a través de plantas de gas natural en el año 2013, momento en el que serán reactivados nuevamente. Por lo tanto, en base a un mayor criterio de prudencia adoptado por la Compañía, estos últimos no se han tenido en consideración dentro del Plan de Negocio, pudiendo constituir un importante *upside* en el futuro.

El número total de trabajadores previsto inicialmente para desarrollar el Plan de Negocio recogido en el Documento de Incorporación al Mercado publicado el día 11 de marzo de 2013 ascendía a 89. Como consecuencia de la revisión del Plan de Negocio el personal total del grupo ascenderá a 77 trabajadores en el periodo 2013-2015.

Este modelo de negocio se ha diseñado con un grado de escalabilidad máximo, de manera que se genera una adaptación automática de las diferentes variables, como por ejemplo el volumen de inversiones y financiación, los gastos operativos, los generales y de administración, la cifra del personal, etc., acomodándose al ritmo de progreso del

negocio. Por lo tanto, en este Plan de Negocio no se modifican las hipótesis de partida en base a las que se construye el modelo financiero.

El Balance consolidado del Plan de Negocio de EBIOS para el periodo proyectado 2013-2015, junto con el correspondiente al cierre provisional consolidado a fecha 31 de diciembre de 2012, queda de la siguiente forma:

| <b>Balance de Situación</b>      |             |             |             |             |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>EBIOS CONSOLIDADO</b>         |             |             |             |             |
| millones de euros                | 2012**      | 2013e       | 2014e       | 2015e       |
| <b>ACTIVO</b>                    |             |             |             |             |
| Activo no corriente              | 14,7        | 18,2        | 42,0        | 51,6        |
| <b>Total activo no corriente</b> | <b>14,7</b> | <b>18,2</b> | <b>42,0</b> | <b>51,6</b> |
| Existencias                      | 0,1         | 0,1         | 0,1         | 1,0         |
| Cuentas por cobrar               | 0,5         | 1,0         | 3,7         | 6,2         |
| Efectivo                         | 0,1         | 4,2         | 4,2         | 3,8         |
| <b>Total activo corriente</b>    | <b>0,7</b>  | <b>5,2</b>  | <b>7,9</b>  | <b>11,0</b> |
| <b>Total activo</b>              | <b>15,4</b> | <b>23,4</b> | <b>49,9</b> | <b>62,6</b> |
| <b>PASIVO</b>                    |             |             |             |             |
| Pasivo no corriente              | 1,5         | 4,9         | 21,8        | 28,6        |
| <b>Total pasivo no corriente</b> | <b>1,5</b>  | <b>4,9</b>  | <b>21,8</b> | <b>28,6</b> |
| Cuentas a Pagar                  | 0,6         | 0,5         | 1,6         | 2,6         |
| Otros pasivos                    | 0,1         | 0,4         | 0,4         | 0,4         |
| <b>Total pasivo corriente</b>    | <b>0,7</b>  | <b>0,9</b>  | <b>2,0</b>  | <b>3,0</b>  |
| Capital social                   | 12,4        | 17,4        | 24,4        | 24,4        |
| Beneficios retenidos             | 0,5         | -0,1        | 0,3         | 3,6         |
| Intereses minoritarios           | 0,2         | 0,3         | 1,4         | 3,0         |
| <b>Total Patrimonio Neto</b>     | <b>13,1</b> | <b>17,6</b> | <b>26,1</b> | <b>31,0</b> |
| <b>Total Pasivo</b>              | <b>15,4</b> | <b>23,4</b> | <b>49,9</b> | <b>62,6</b> |

(\*\*) Datos del cierre provisional consolidado no auditado a fecha 31 de diciembre de 2012

Las partidas del balance se adaptan a la nueva situación reflejándose el diferimiento en el tiempo, tanto de la financiación propia y ajena que se obtiene a lo largo del Plan de Negocio, como de las inversiones asociadas. Ambas se adecúan al nuevo ritmo de construcción de las instalaciones y montaje de equipos que conlleva la puesta en marcha de los proyectos propios.

Dentro del Plan de Negocio de EBIOS se recogen las necesidades de financiación para la construcción y desarrollo de las dos plantas productivas de gasificación propias. En torno al 60 % de la inversión total será asumida a través de deuda financiera, mientras que el 40% restante de la inversión se financiará mediante fondos propios.

El Plan de Negocio 2013-2015 contempla una ampliación de capital acumulada en el ejercicio 2014 de 12 millones de euros, cifra que coincide con el volumen esperado

recogido en el Documento de Incorporación al Mercado publicado el día 11 de marzo de 2013. Sin embargo, el ritmo de captación es menor en el año 2013 al que se estimaba inicialmente, de forma que ahora se espera que se consigan captar a través de sucesivas ampliaciones de capital un total de 5 millones de euros en el año 2013 y 7 millones de euros en el año 2014.

Por otro lado, teniendo en cuenta que los proyectos propios sufren un diferimiento en el tiempo al adaptarse al nivel de capital disponible, la financiación ajena vinculada al desarrollo de dichos proyectos de inversión, constituida principalmente por financiación bancaria, también se adapta de forma automática a estos nuevos plazos.

Esto es posible debido a que los proyectos propios se financian bajo la modalidad de "project finance", que utiliza como garantía los activos del proyecto y los flujos de efectivo que generarán.

La financiación para la construcción de las plantas propias tiene previsto mantener las mismas condiciones y características que las mencionadas en el Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE. En este sentido, el Plan de Negocio 2013-2015 contempla la financiación con un préstamo bancario por un periodo de 15 años, con carencia de 2 años, estimándose un importe total para los dos proyectos propios (Heat Biomass y Karlovo Biomass) de 27,4 millones de euros:

| Financiación             |      |      |
|--------------------------|------|------|
| Financiación de la deuda | %    | 60%  |
| Período del préstamo     | Años | 15   |
| Período de carencia      | Años | 2    |
| Tasa de interés          | %    | 7%   |
| Cuota de disposición     | %    | 0,5% |
| Comisión de gestión      | %    | 0,5% |

Asimismo, la Compañía manifiesta que la propuesta de las condiciones de costes de financiación y de loan to value para financiar la planta Heat Biomass EOOD, que se habían negociado con una entidad búlgara, siguen vigentes.

Por su parte, se prevé que la filial de ingeniería del Grupo (EQTEC Iberia, S.L.) no asuma prácticamente deuda financiera, de forma que financiará su actividad mediante fondos propios.

El Cash Flow resultante del Plan de Negocio de EBIOS consolidado para los años 2013-2015 será el siguiente:

| <b>Cash Flow</b>                                       |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>EBIOS CONSOLIDADO</b>                               |              |              |              |
| <b>millones de euros</b>                               | <b>2013e</b> | <b>2014e</b> | <b>2015e</b> |
| EBITDA   | -0,2         | 2,6          | 9,3          |
| Impuestos  | -0,1         | -1,0         | -1,7         |
| Aumento (-) / Disminución (+) en el capital de trabajo | -0,7         | -1,6         | -2,4         |
| <b>Flujos de efectivo de las operaciones</b>           | <b>-1,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>5,2</b>   |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>  | <b>-3,3</b>  | <b>-23,9</b> | <b>-11,0</b> |
| <b>Flujos de caja libres</b>                           | <b>-4,3</b>  | <b>-23,9</b> | <b>-5,8</b>  |
| <b>Flujos de caja libres (Ebioss)</b>                  | <b>-4,1</b>  | <b>-24,2</b> | <b>-7,0</b>  |
| Aumentos (+) / disminución (-) de la deuda a l/p       | 3,4          | 16,9         | 6,8          |
| Intereses y comisiones de la deuda bancaria a l/p      | 0,0          | 0,0          | -1,4         |
| <b>Flujos libres de caja del accionista</b>            | <b>-0,9</b>  | <b>-7,0</b>  | <b>-0,4</b>  |
| <b>Flujos libres de caja del accionista (Ebioss)</b>   | <b>-0,7</b>  | <b>-7,4</b>  | <b>-1,6</b>  |
| Aumento (+) / disminución (-) el capital               | 5,0          | 7,0          | 0,0          |
| Dividendos   | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| <b>Flujos netos de efectivo</b>                        | <b>4,1</b>   | <b>0,0</b>   | <b>-0,4</b>  |
| <b>Efectivo neto (Ebioss)</b>                          | <b>4,3</b>   | <b>-0,4</b>  | <b>-1,6</b>  |
| <b>Apertura de caja</b>                                | <b>0,1</b>   | <b>4,2</b>   | <b>4,2</b>   |
| Flujo de caja del período                              | 4,1          | 0,0          | -0,4         |
| <b>Cierre de caja</b>                                  | <b>4,2</b>   | <b>4,2</b>   | <b>3,8</b>   |

(\*\*) Datos del cierre provisional consolidado no auditado a fecha 31 de diciembre de 2012

En el mismo cuadro se reflejan también los diferentes subtotales obtenidos una vez extraída la parte de los intereses minoritarios, y que se denomina "Interés de EBIOS". Estos intereses minoritarios derivan de que una parte de la propiedad de la filial de ingeniería (EQTEC Iberia, S.L.), pertenece a socios ajenos al grupo EBIOS.

## RESUMEN PROYECTO GLOBAL

A continuación se muestra el resumen global de las fuentes y usos de fondos adaptado al actual Plan de Negocio de EBIOS:

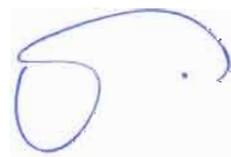
| <b>Total de Fuentes y usos de los fondos</b> |                   |                      |                   |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Fuentes</b>                               | <b>Millones €</b> | <b>Usos</b>          | <b>Millones €</b> |
| Préstamo Bancario                            | 27,37             | Capex                | 46,51             |
| Aumento Capital                              | 12,00             | Inversión Financiera | 1,44              |
| Capital social aportado en especie (*)       | 7,00              |                      |                   |
| Resultados no distribuidos                   | 1,58              |                      |                   |
| <b>Total</b>                                 | <b>47,95</b>      |                      | <b>47,95</b>      |

(\*) Correspondiente a Heat Biomass y Karlovo Biomass.

Si bien el capital social que figura en el balance consolidado asciende a 12,4 millones de euros –constituido principalmente por las aportaciones en especie de las acciones de 6 SPVs-, en este cuadro se reflejan 7 millones de euros que se corresponden con el valor de la aportación en especie de las dos plantas cuya construcción y puesta en marcha se desarrolla dentro del actual Plan de Negocio (Heat Biomass y Karlovo Biomass).

**EBOSS ENERGY AD**

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
For the year ended 31 December 2012



# **EBOSS ENERGY AD**

---

## **CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND AUDITOR'S REPORT** For the year ended 31 December 2012

| <b>CONTENTS</b>                                | <b>PAGE</b> |
|--|-------------|
| Board of Directors and other Officers          | 1           |
| Report of the Board of Directors               | 2 - 5       |
| Independent Auditor's report                   | 6-7         |
| Consolidated statement of comprehensive income | 8           |
| Consolidated statement of financial position   | 9           |
| Consolidated statement of changes in equity    | 10          |
| Consolidated statement of cash flows           | 11          |
| Notes to the consolidated financial statements | 12 – 39     |



# **EBIOSS ENERGY AD**

---

## **Executive Directors:**

Jose Oscar Leiva Mendez  
Luis Sanchez Angrill

## **Registered Seat**

49 Bulgaria Blvd  
Floor 11-12  
Sofia 1404

## **Address for correspondence**

49 Bulgaria Blvd  
Floor 11-12  
Sofia 1404

## **Legal Consultant**

Angel Panayotov  
49 Bulgaria Blvd  
Floor 11-12  
Sofia 1404

## **Bank**

Unicredit Bulbank AD  
Blvd. Bulgaria  
Sofia 1000

## **Auditor**

Baker Tilly Klitou and Partners OOD  
104 Akad. Iv.Evst.Geshov Blvd  
7th floor; office 12  
Sofia 1612



# E BIOSS ENERGY AD

## DIRECTORS REPORT

The Board of Directors presents its report and the audited consolidated financial statements of E BIOSS ENERGY AD (the Parent Company) and its subsidiaries (together with the Parent Company the "Group") for the year ended 31 December 2012.

### Incorporation

E BIOSS ENERGY AD is a joint stock company registered in Sofia, Bulgaria with EIC: 202356513. It was incorporated on 07 January 2011 as TETEVEN BIOMASS EOOD with ELEKTRA HOLDING AD holding 100% of the issued share capital which was EUR 102 (BGN 200 comprising of 200 shares at nominal value BGN 10 each). On 28 March 2012 the name was changed from TETEVEN BIOMASS EOOD to E BIOSS ENERGY EOOD.

On 01 October 2012 E BIOSS ENERGY EOOD was transformed into E BIOSS ENERGY OOD and on the same date the share capital of E BIOSS ENERGY OOD was increased from EUR 102 (BGN 200) to EUR 12 391 414 (BGN 24 235 500), comprising 2 423 550 shares of a nominal value of BGN 10 each, divided between the following shareholders:

| Shareholders            | Relative share<br>% | Number of<br>shares |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Electra Holding AD      | 75.95               | 1,840,654           |
| Sofia Biomass EOOD      | 12.71               | 308,043             |
| Sun Group Bulgaria EOOD | 1.65                | 40,000              |
| SPAX OOD                | 0.88                | 21,325              |
| 4 physical persons      | 8.81                | 213,528             |
| <b>Total:</b>           | <b>100</b>          | <b>2,423,550</b>    |

The increase of the share capital of the E BIOSS ENERGY OOD was performed through contributions in kind representing 100% of shares in the following subsidiaries, valued at fair values by licensed valuers at the date of the transaction, as follows:

| Subsidiary          | Fair value in EUR'000 |
|---------------------|-----------------------|
| Heat Biomass        | 3,500                 |
| Karlovo Biomass     | 3,500                 |
| Tvarditsa Biomass   | 2,045                 |
| Nova Zagora Biomass | 1,278                 |
| Provdiv Biomass     | 979                   |
| United Biomass      | 1,090                 |
| <b>Total:</b>       | <b>12,392</b>         |

## EBOSS ENERGY AD

On 12 December 2012 EBOSS ENERGY OOD has been transformed into joint stock company EBOSS ENERGY AD.

On 21 December 2012 according to Agreements for transfer of shares, Elektra Holding AD transferred 210,000 dematerialized shares from the registered capital of Ebooss Energy AD to Sungroup Bulgaria EOOD, 78,200 dematerialized shares from the registered capital of Ebooss Energy AD to Origina Bulgaria OOD and 19,500 dematerialized shares from the registered capital of Ebooss Energy AD to Antigona Bulgaria EOOD.

As at 31 December 2012 the share capital of Ebooss Energy AD is divided between the following shareholders:

| Shareholders            | Relative share % | Number of shares | Total share capital in BGN'000 | Total share capital in EUR'000 |
|-------------------------|------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Elektra Holding AD      | 63.25            | 1,532,954        | 15,330                         | 7,838                          |
| Sofia Biomass EOOD      | 12.71            | 308,043          | 3,080                          | 1,575                          |
| Sun Group Bulgaria EOOD | 10.32            | 250,000          | 2,500                          | 1,278                          |
| Origina Bulgaria OOD    | 3.23             | 78,200           | 782                            | 400                            |
| SPAX OOD                | 0.88             | 21,325           | 213                            | 109                            |
| Antigona Bulgaria EOOD  | 0.80             | 19,500           | 195                            | 100                            |
| 4 physical persons      | 8.81             | 213,528          | 2,135                          | 1,092                          |
| <b>Total:</b>           | <b>100</b>       | <b>2,423,550</b> | <b>24,235</b>                  | <b>12,392</b>                  |

### Principal activities

The principal activity of the Group is the engineering, construction and development of gasification Power Plants. As of December 31, 2012 the following Power Plant Projects are under development by each subsidiary:

- **Heat Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384552 and with principal activity: the construction of a 5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant Heat Biomass will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution company for South - Central part of Bulgaria. The construction of the plant is planned to start in March 2014 and electricity will start to be produced in 2015.
- **Karlovo Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384641 and with principal activity: the construction of a 5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant Karlovo Biomass will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution company for South - Central part of Bulgaria. The construction of the plant is planned in 2 phases. The construction of the first phase of 2 MW will start in August 2013 and electricity will start to be produced in 2015. The construction of the second phase of 3 MW will start in January 2014 and electricity will start to be produced in 2015.
- **Plovdiv Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201385444 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant Plovdiv Biomass will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution company for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence in 2018. Plovdiv Biomass has acquired in November 2012 a 100% subsidiary **Brila EOOD** which has the same principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant near the town of Plovdiv.



## **EBOSS ENERGY AD**

---

- **Nova Zagora Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201385519 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Nova Zagora. Upon commissioning of the Power Plant Nova Zagora Biomass will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution company for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence in 2017.
- **Tvardica Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201384926 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Tvarditza. Upon commissioning of the Power Plant Tvardica Biomass will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution company for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence in 2017. Tvardica Biomass EOOD has acquired in November 2012 a 100% subsidiary **Tvardica PV EOOD**, which has the same principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant near the town of Tvarditza.
- **United Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384562 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Letnitza. Upon commissioning of the Power Plant United Biomass EOOD will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to CEZ Distribution Bulgaria AD, the electricity distribution company for the Western part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence on 1 January 2018.

The Company has also the ownership of **Biomass Distribution EOOD**, registered on 12 November 2012 with UIC 201336098 and with principal activity: to provide the necessary raw materials and biomass sources to the biomass power plants of the group of companies (SPVs) subsidiaries of Ebioss Energy AD.

On 30 November 2012 Ebioss Energy AD has also acquired control over EQTEC Iberia S.L., a company registered in Spain. EQTEC Iberia S.L. is an engineering company specializing in the design, complete construction, operation and maintenance of cogeneration plants heat and electricity power, gasification power plants and renewable energy, with experience in the market for more than 15 years. Since its founding, the company has implemented over 60 plant projects of production of electricity and / or heat, with capacities ranging from 60 kW to 10,000 kW. The company has developed and currently works on projects in Spain, Portugal, India, France, Germany, Italy and Bulgaria.

### **Review of current position, future developments and significant risks**

The Group's development to date, financial results and position are presented in the consolidated financial statements. For the year ended 31 December 2012 the financial result of the Group is net profit in the amount of EUR 324 thousand from which EUR 29 thousand are attributable to Non – controlling interests and the net equity is a positive value amounting to EUR 13 126 thousand from which EUR 188 thousand represent Non – controlling interests.

The Group's plans are to start building the first biomass power plant in 2013.

The main risks and uncertainties faced by the Group and the steps taken to manage these risks, are described in note 21 of the consolidated financial statements.

### **Share capital**

Changes in the share capital of the Parent Company during the period under audit are explained above.

### **Events after the reporting period**

In 2013, one of the physical persons who has shares in Ebioss Energy AD has transferred part of his shares to a new physical person. Thus the number of the physical persons who have shares in the Company has increased from 4 to 5, whereas the total amount of the shares possessed by physical persons has not changed.

On 26 June 2013 the share capital of Ebioss Energy AD was increased from BGN 24,235,500 to BGN 26,503,870 (EUR 13,551,214) due to the sale of 226 837 new shares to a number of physical and legal bodies. The percentage of the shares of the controlling party Elektra Holding AD has decreased from 63.25% to 57.84%.



## **EBOSS ENERGY AD**

---

There are no other material events after the reporting date, which have a bearing on the understanding of the consolidated financial statements.

### **Director's responsibilities**

The Directors are required by Bulgarian law to prepare consolidated financial statements each financial year that give a true and fair view of the state of affairs of the Group as at the year end, and of the profit or loss and cash flows for the year.

The Directors confirm that suitable accounting policies have been used and applied consistently and reasonable and prudent judgements and estimates have been made in the preparation of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2012.

The Directors also confirm that applicable accounting standards have been followed and that the consolidated financial statements have been prepared on the going concern basis.

The Directors are responsible for keeping proper accounting records, for safeguarding the assets of the Group and for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

As of 31 December 2012 Managing Directors are Jose Oscar Leiva Mendez and Luis Sanchez Angrill.

By order of the Board of Directors,

Jose Oscar Leiva Mendez  
Executive Director

Sofia, 28.06.2013

A blue circular stamp with the text "ЕБОС ЕНЕРДЖИ" around the top edge, "СОФИЯ" in the center, and "АД" at the bottom. There are two small stars on either side of "АД". A handwritten signature in blue ink is written over the stamp and extends to the left.

## Independent Auditor's Report

To the Shareholders of EBIOSS ENERGY AD

### *Report on the consolidated financial statements*

We have audited the accompanying consolidated financial statements of EBIOSS ENERGY AD and its subsidiaries (the "Group") which comprise the consolidated statement of financial position as of 31 December 2012 and the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

### *Management's responsibility for the consolidated financial statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### *Auditor's responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified audit opinion.

*Basis for qualified opinion*

As discussed in Note 18 to the consolidated financial statements, under prevailing tax regulations in Spain, tax returns of the subsidiary EQTEC Iberia SL may not be considered final until they have either been inspected by tax authorities or until the four-year inspection period has expired. We have not obtained sufficient information and documentation related to the period open to tax inspection for the year ended 31 December 2008, and hence, we have not been able to determine whether the tax liabilities are complete and appropriately presented in the consolidated financial statements of EBIOSS ENERGY AD as of 31 December 2012, and the respective effects on goodwill arising on acquisition of this subsidiary by the Group.

As at 31 December 2012 trade and other receivables in the accompanying consolidated financial statements include receivables from third parties amounting to EUR 32 thousand, which are considered irrecoverable. No impairment loss has been booked as of 31 December 2012. As a result of the above, we were unable to confirm their proper valuation in the consolidated financial statements as at 31 December 2012.

*Qualified Opinion*

In our opinion, except for the effects of the matters described in Basis for Qualified Opinion paragraphs, the consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of EBIOSS ENERGY AD as of 31 December 2012, and of its consolidated financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with IFRS, as adopted by the European Union.

*Emphasis of matter*

Without qualifying further our auditor's report, we would like to draw attention to the following: As indicated in Notes 10, 11 and 23 to the accompanying consolidated financial statements, the values of development costs are based on estimated discounted future cash flows and hence, along with goodwill are dependent on timing of the completion of the Biomass Power Plants and commencement of the electricity production. These values might change in case there are changes in the estimated completion of power plant projects.



**Baker Tilly Klitou and Partners Ltd**

**28 June 2013**  
**Sofia, Bulgaria**

## EBOSS ENERGY AD

### CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2012

|   | Note  | 31.12.2012<br>EUR'000 | 07.01.2011 -<br>31.12.2011<br>EUR'000 |
|---|-------|-----------------------|---------------------------------------|
| Revenue   | 3     | 159                   | -                                     |
| Other income  | 4     | 610                   | -                                     |
| Changes in inventories of finished goods and work in progress |       | (105)                 | -                                     |
| Raw materials and consumables used                            |       | (89)                  | -                                     |
| Expenses for hired services                                   | 5     | (114)                 | -                                     |
| Employee benefit expenses                                     | 6     | (42)                  | -                                     |
| Depreciation and amortisation                                 | 9, 10 | (16)                  | -                                     |
| Other expenses  | 7     | (44)                  | -                                     |
| Finance costs   | 8     | (2)                   | -                                     |
| <b>Profit before income tax</b>                               |       | <b>357</b>            | <b>-</b>                              |
| Income tax expense  | 18    | (33)                  | -                                     |
| <b>Profit attributable to:</b>                                |       |                       |                                       |
| Non-controlling interests                                     |       | 29                    | -                                     |
| Owners  |       | 295                   | -                                     |
| <b>Profit for the year</b>                                    |       | <b>324</b>            | <b>-</b>                              |
| <b>Other comprehensive income</b>                             |       | <b>-</b>              | <b>-</b>                              |
| <b>Other comprehensive income for the year, net of tax</b>    |       | <b>-</b>              | <b>-</b>                              |
| <b>Total comprehensive income for the year</b>                |       | <b>324</b>            | <b>-</b>                              |

The notes on pages 12 to 39 are an integral part of these consolidated financial statements.



**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**

31 December 2012

|                                     | Note | 31.12.2012<br>EUR'000 | 31.12.2011<br>EUR'000 |
|-------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Assets</b>                       |      |                       |                       |
| Property, plant and equipment       | 9    | 1,504                 | -                     |
| Intangible assets                   | 10   | 10,357                | -                     |
| Trade and other receivables         | 12   | 4                     | -                     |
| Goodwill                            | 11   | 2,821                 | -                     |
| Deferred tax assets                 | 18   | 46                    | -                     |
| <b>Non-current assets</b>           |      | <b>14,732</b>         | <b>-</b>              |
| Inventory                           | 13   | 179                   | -                     |
| Trade and other receivables         | 12   | 408                   | -                     |
| Cash at bank and in hand            | 14   | 77                    | -                     |
| <b>Current assets</b>               |      | <b>664</b>            | <b>-</b>              |
| <b>Total assets</b>                 |      | <b>15,396</b>         | <b>-</b>              |
| <b>Equity</b>                       |      |                       |                       |
| Share capital                       | 15   | 12,392                | -                     |
| Retained earnings                   |      | 546                   | -                     |
|                                     |      | 12,938                | -                     |
| Non-controlling interests           |      | 188                   | -                     |
| <b>Total equity</b>                 |      | <b>13,126</b>         | <b>-</b>              |
| <b>Liabilities</b>                  |      |                       |                       |
| Bank loans                          | 16   | 57                    | -                     |
| Loans due to related parties        | 17   | 166                   | -                     |
| Other payables to related parties   | 22   | 206                   | -                     |
| Finance leases                      | 20   | 9                     | -                     |
| Deferred tax liabilities            | 18   | 1,102                 | -                     |
| <b>Non-current liabilities</b>      |      | <b>1,540</b>          | <b>-</b>              |
| Bank loans                          | 16   | 29                    | -                     |
| Trade and other payables            | 19   | 621                   | -                     |
| Finance leases                      | 20   | 8                     | -                     |
| Corporate income tax payable        | 18   | 48                    | -                     |
| Deferred income                     |      | 24                    | -                     |
| <b>Current liabilities</b>          |      | <b>730</b>            | <b>-</b>              |
| <b>Total liabilities</b>            |      | <b>2,270</b>          | <b>-</b>              |
| <b>Total equity and liabilities</b> |      | <b>15,396</b>         | <b>-</b>              |

The notes on pages 12 to 39 are an integral part of these consolidated financial statements.

On 28.06.2013 the Board of Directors of EBIOSS ENERGY AD authorised these consolidated financial statements for issue.

Executive Director:  
Jose Oscar Leiva Mendez



## E BIOSS ENERGY AD

### CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY For the year ended 31 December 2012

|   | Share<br>capital<br>EUR'000 | Retained<br>earnings<br>EUR'000 | Total<br>attributable to<br>owners of the<br>Company<br>EUR'000 | Non-<br>controlling<br>interests<br>EUR'000 | Total<br>equity<br>EUR'000 |
|---|-----------------------------|---------------------------------|---|---|----------------------------|
| <b>Balance at 7 January 2011</b>  | -                           | -                               | -   | -   | -                          |
| <b>Total comprehensive income for the year</b>  |                             |                                 |   |   |                            |
| Profit for the year   |                             |                                 |   |   |                            |
| Total comprehensive income for the year   | -                           | -                               | -   | -   | -                          |
| <b>Transactions with owners of the Company,<br/>recognized directly in equity</b>       |                             |                                 |   |   |                            |
| Total transactions with owners of the Company   | -                           | -                               | -   | -   | -                          |
| <b>Balance at 31 December 2011</b>  | -                           | -                               | -   | -   | -                          |
| <b>Balance at 1 January 2012</b>  | -                           | -                               | -   | -   | -                          |
| <b>Total comprehensive income for the year</b>  |                             |                                 |   |   |                            |
| Profit for the year   | -                           | 295                             | 295   | 29  | 324                        |
| Total comprehensive income for the year   | -                           | 295                             | 295   | 29  | 324                        |
| <b>Transactions with owners of the Company,<br/>recognized directly in equity</b>       |                             |                                 |   |   |                            |
| Share capital issued during the year /note 15/  | 12,392                      | -                               | 12,392  | -   | 12,392                     |
| Non-controlling interest at proportional share of fair<br>value of net assets /note 11/ | -                           | -                               | -   | 159   | 159                        |
| Effect of business combination under common<br>control /note 11/                        | -                           | 251                             | 251   | -   | 251                        |
| Total transactions with owners of the Company   | 12,392                      | 251                             | 12,643  | 159   | 12,802                     |
| <b>Balance at 31 December 2012</b>  | 12,392                      | 546                             | 12,938  | 188   | 13,126                     |

The notes on pages 12 to 39 are an integral part of these consolidated financial statements.

## EBOSS ENERGY AD

### CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2012

|  |       | 07.01.2011 – |            |
|--|-------|--------------|------------|
|  | Note  | 31.12.2012   | 31.12.2011 |
|  |       | EUR'000      | EUR'000    |
| <b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>                      |       |              |            |
| Profit before tax  |       | 357          | -          |
| <b>Adjustments to profit:</b>                                    |       |              |            |
| Other income   | 4     | (610)        | -          |
| Depreciation and amortization                                    | 9, 10 | 16           | -          |
| Interest expense   | 8     | 2            | -          |
| <b>Cash flows from operations before working capital changes</b> |       | <u>(235)</u> | -          |
| <b>Change in:</b>  |       |              |            |
| Inventories  |       | 105          | -          |
| Trade and other payables   |       | 161          | -          |
| Trade and other receivables                                      |       | (99)         | -          |
| Other current liabilities  |       | 18           | -          |
| <b>Net cash flows used in operating activities</b>               |       | <u>(50)</u>  | -          |
| <b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>                      |       |              |            |
| Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired                |       | <u>(36)</u>  | -          |
| <b>Net cash flows from investing activities</b>                  |       | <u>(36)</u>  | -          |
| <b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>                      |       |              |            |
| Proceeds on loan from related party                              | 17    | 165          | -          |
| Bank borrowings  |       | <u>(2)</u>   | -          |
| <b>Net cash flows from financing activities</b>                  |       | <u>163</u>   | -          |
| <b>Net increase in cash and cash equivalents</b>                 |       | 77           | -          |
| Cash and cash equivalents:                                       |       |              |            |
| At beginning of the period                                       |       | -            | -          |
| <b>At end of the period</b>                                      | 14    | <u>77</u>    | -          |

The notes on pages 12 to 39 are an integral part of these consolidated financial statements.



# E BIOSS ENERGY AD

## Notes to the consolidated financial statements

---

### 1. Incorporation and principal activities

#### Incorporation

E BIOSS ENERGY AD is a joint stock company registered in Sofia, Bulgaria with EIC: 202356513. It was incorporated on 07 January 2011 as TETEVEN BIOMASS EOOD with Elektra Holding AD holding 100% of the issued share capital which was EUR 102 (BGN 200 comprising of 200 shares at nominal value BGN 1 each). On 28 March 2012 the name was changed from TETEVEN BIOMASS EOOD to E BIOSS ENERGY EOOD.

On 01 October 2012 E BIOSS ENERGY EOOD was transformed into E BIOSS ENERGY OOD and on the same date the share capital of E BIOSS ENERGY OOD was increased from EUR 102 (BGN 200) to EUR 12,391,414 (BGN 24,235,500), comprising 2,423,550 shares of a nominal value of BGN 10 each, divided between the following shareholders:

| Shareholders            | Relative share % | Number of shares | Total share capital in BGN'000 | Total share capital in EUR'000 |
|-------------------------|------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Electra Holding AD      | 75.95            | 1,840,654        | 18,407                         | 9,411                          |
| Sofia Biomass EOOD      | 12.71            | 308,043          | 3,080                          | 1,575                          |
| Sun Group Bulgaria EOOD | 1.65             | 40,000           | 400                            | 205                            |
| SPAX OOD                | 0.88             | 21,325           | 213                            | 109                            |
| 4 physical persons      | 8.81             | 213,528          | 2,135                          | 1,092                          |
| <b>Total:</b>           | <b>100</b>       | <b>2,423,550</b> | <b>24,235</b>                  | <b>12,392</b>                  |

The increase of the share capital of the E BIOSS ENERGY OOD was performed through contributions in kind representing 100% of shares in the following subsidiaries, valued at fair values by licensed valuers at the date of the transaction, as follows:

| Subsidiary          | Fair value in EUR'000 |
|---------------------|-----------------------|
| Heat Biomass        | 3,500                 |
| Karlovo Biomass     | 3,500                 |
| Tvarditsa Biomass   | 2,045                 |
| Nova Zagora Biomass | 1,278                 |
| Provdiv Biomass     | 979                   |
| United Biomass      | 1,090                 |
| <b>Total:</b>       | <b>12,392</b>         |



# E BIOSS ENERGY AD

## Notes to the consolidated financial statements

---

### 1. Incorporation and principal activities (continued)

#### Incorporation (continued)

On 12 December 2012 E BIOSS ENERGY OOD has been transformed into joint stock company E BIOSS ENERGY AD.

On 21 December 2012 according to Agreements for transfer of shares, Elektra Holding AD transferred 210,000 dematerialized shares from the registered capital of Ebioss Energy AD to Sun Group Bulgaria EOOD, 78,200 dematerialized shares from the registered capital of Ebioss Energy AD to Origina Bulgaria OOD and 19,500 dematerialized shares from the registered capital of Ebioss Energy AD to Antigona Bulgaria EOOD.

As at 31 December 2012 the share capital of Ebioss Energy AD is divided between the following shareholders:

| Shareholders            | Relative share % | Number of shares | Total share capital in BGN'000 | Total share capital in EUR'000 |
|-------------------------|------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Elektra Holding AD      | 63.25            | 1,532,954        | 15,330                         | 7,838                          |
| Sofia Biomass EOOD      | 12.71            | 308,043          | 3,080                          | 1,575                          |
| Sun Group Bulgaria EOOD | 10.32            | 250,000          | 2,500                          | 1,278                          |
| Origina Bulgaria OOD    | 3.23             | 78,200           | 782                            | 400                            |
| SPAX OOD                | 0.88             | 21,325           | 213                            | 109                            |
| Antigona Bulgaria EOOD  | 0.80             | 19,500           | 195                            | 100                            |
| 4 physical persons      | 8.81             | 213,528          | 2,135                          | 1,092                          |
| <b>Total:</b>           | <b>100</b>       | <b>2,423,550</b> | <b>24,235</b>                  | <b>12,392</b>                  |

#### Principal activities

The principal activity of the Group is the engineering, construction and development of gasification Power Plants. As of December 31, 2012 the following Power Plant Projects are under development by each subsidiary:

- **Heat Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384552 and with principal activity: the construction of a 5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant Heat Biomass will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution company for South - Central part of Bulgaria. The construction of the plant is planned to start in March 2014 and electricity will start to be produced in 2015.
- **Karlovo Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384641 and with principal activity: the construction of a 5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant Karlovo Biomass will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution company for South - Central part of Bulgaria. The construction of the plant is planned in 2 phases. The construction of the first phase of 2 MW will start in August 2013 and electricity will start to be produced in 2015. The construction of the second phase of 3 MW will start in January 2014 and electricity will start to be produced in 2015.

## Notes to the consolidated financial statements

---

### 1. Incorporation and principal activities (continued)

#### Principal activities (continued)

- **Plovdiv Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201385444 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Plovdiv. Upon commissioning of the Power Plant Plovdiv Biomass will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution company for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence in 2018. Plovdiv Biomass has acquired in November 2012 a 100% subsidiary **Brila EOOD** which has the same principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant near the town of Plovdiv.
- **Nova Zagora Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201385519 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Nova Zagora. Upon commissioning of the Power Plant Nova Zagora Biomass will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution company for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence in 2017.
- **Tvardica Biomass EOOD**, registered on 7 January 2011 with UIC 201384926 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Tvarditza. Upon commissioning of the Power Plant Tvardica Biomass will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to EVN, the electricity distribution company for South - Central part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence in 2017. Tvardica Biomass EOOD has acquired in November 2012 a 100% subsidiary **Tvardica PV EOOD**, which has the same principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant near the town of Tvarditza.
- **United Biomass EOOD**, registered on 6 January 2011 with UIC 201384562 and with principal activity: the construction of a 1.5 MW biomass gasification power plant. The Power Plant is going to be constructed on a site located near the town of Letnitza. Upon commissioning of the Power Plant United Biomass EOOD will fully own and operate the facility. The Power Plant will sell electricity to CEZ Distribution Bulgaria AD, the electricity distribution company for the Western part of Bulgaria. The plant should be completed and electricity production shall commence on 1 January 2018.

Eboss Energy has also the ownership of **Biomass Distribution EOOD**, registered on 12 November 2012 with UIC 201336098 and with principal activity: to provide the necessary raw materials and biomass sources to the biomass power plants of the group of companies (SPVs) subsidiaries of Eboss Energy AD.

On 30 November 2012 Eboss Energy AD has also acquired control over EQTEC Iberia SL, a company registered in Spain. EQTEC Iberia SL is an engineering company specializing in the design, complete construction, operation and maintenance of cogeneration plants heat and electricity power, gasification power plants and renewable energy, with experience in the market for more than 15 years. Since its founding, the company has implemented over 60 plant projects of production of electricity and / or heat, with capacities ranging from 60 kW to 10,000 kW. The company has developed and currently works on projects in Spain, Portugal, India, France, Germany, Italy and Bulgaria.



# **E BIOSS ENERGY AD**

## **Notes to the consolidated financial statements**

---

### **2. Accounting policies**

#### **Basis of preparation**

- (a) Statement of compliance

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union (EU).

The consolidated financial statements were authorised for issue by the Board of Directors on 28.06.2013.

- (b) Basis of measurement

The consolidated financial statements have been prepared on the historical cost convention, modified for certain fixed assets measured at fair values.

#### **Use of estimates and judgements**

The preparation of the separate financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Although these estimates are based on Management's best knowledge of current events and actions, actual results may ultimately differ from those estimates. Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimates are revised and in any future periods affected.

#### **Comparatives**

There are no comparative figures included in these consolidated financial statements, as the amounts are below EUR 1 thousand.

#### **New standards and interpretations not yet adopted**

A number of new standards, amendments to standards and interpretations, endorsed by the EC, are available for early adoption in annual period ended 31 December 2012, although they are not yet mandatory until a later period. These changes to IFRS have not been applied in preparing these consolidated financial statements. The Group does not plan to adopt these standards early.

#### **Standards, Interpretations and amendments to published Standards that have not been early adopted – endorsed by the EC:**

- Amendments to IFRS 7 *Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities* shall be applied, at latest, as from the beginning of the first financial year starting on or after 1 January 2013. The Group does not expect the Amendments to have any impact on the financial statements since the Group does not apply offsetting to any of its financial assets and financial liabilities and it has not entered into master netting arrangements.



## **EBOSS ENERGY AD**

### **Notes to the consolidated financial statements**

---

#### **Accounting policies (continued)**

#### **New standards and interpretations not yet adopted (continued)**

#### **Standards, Interpretations and amendments to published Standards that have not been early adopted – endorsed by the EC (continued):**

- IFRS 10 *Consolidated Financial Statements* shall be applied, at latest, as from the beginning of the first financial year starting on or after 1 January 2014. IFRS 10 introduces a single control model to determine whether an investee should be consolidated. The Group does not expect the new standard to have any impact on the financial statements, since the assessment of control over its current investees under the new standard is not expected to change previous conclusions regarding the Group's control over its investees.
- IFRS 11 *Joint Arrangements*, shall be applied, at latest, as from the beginning of the first financial year starting on or after 1 January 2014. The Group does not expect IFRS 11 to have material impact on the financial statements since it is not a party to any joint arrangements.
- IFRS 12 *Disclosures of Interests in Other Entities*, shall be applied, at latest, as from the beginning of the first financial year starting on or after 1 January 2014. The Group does not expect the new Standard will have a material impact on the financial statements.
- IAS 27 *Separate Financial Statements* (2011) which supersedes IAS 27 (2008) shall be applied, at latest, as from the beginning of the first financial year starting on or after 1 January 2014. The Group does not expect the new Standard will have a material impact on the financial statements.
- IAS 28 *Investments in Associates and Joint Ventures* (2011) which supersedes IAS 28(2008) shall be applied, at latest, as from the beginning of the first financial year starting on or after 1 January 2014. The Group does not expect the amendments to Standard to have material impact on the financial statements since it does not have any investments in associates or joint ventures that will be impacted by the amendments.
- IFRS 13 *Fair Value Measurement* provides a single source of guidance on how fair value is measured, and replaces the fair value measurement guidance that is currently dispersed throughout IFRS. Subject to limited exceptions, IFRS 13 is applied when fair value measurements or disclosures are required or permitted by other IFRSs. IFRS 13 shall be applied, at latest, as from the beginning of the first financial year starting on or after 1 January 2013. The Group does not expect IFRS 13 to have material impact on the financial statements since management considers the methods and assumptions currently used to measure the fair value of assets to be consistent with IFRS 13 IFRS 13.
- Amendments to IAS 1 *Presentation of Items of Other Comprehensive Income* are shall be applied, at latest, as from the beginning of the first financial year starting on or after 1 July 2012. . The amendments are not relevant to the Group's financial statements, since the Group does not have other comprehensive income.
- Amended IAS 19 *Employee Benefits* shall be applied, at latest, as from the beginning of the first financial year starting on or after 1 January 2013. The amendments are not relevant o the Group's financial statements, since the Group does not have any defined benefit plans.
- Amendments to IAS 12 *Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets* is effective shall be applied, at latest, as from the beginning of the first financial year starting on or after 1 January 2013. The Group does not expect the amendments to have any impact on the financial statements, since they do not result in a change in the Group's accounting policy.



## **EBOSS ENERGY AD**

### **Notes to the consolidated financial statements**

---

#### **2. Accounting policies (continued)**

##### **New standards and interpretations not yet adopted (continued)**

##### **Standards, Interpretations and amendments to published Standards that have not been early adopted – endorsed by the EC (continued):**

- Amendments to IAS 32 *Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities* shall be applied, at latest, as from the beginning of the first financial year starting on or after 1 January 2014. The Group does not expect the Amendments to have any impact on the financial statements since the Group does not apply offsetting to any of its financial assets and financial liabilities and it has not entered into master netting arrangements.
- IFRIC Interpretation 20: *Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine* shall be applied, at latest, as from the beginning of the first financial year starting on or after 1 January 2013. The Group does not expect the Interpretation to have any impact on the financial statements since the Group does not have any stripping activities.
- Amendments to IFRS 1 *Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-time Adopters* shall be applied, at latest, as from the beginning of the first financial year starting on or after 1 January 2013. The Group does not expect the Amendments to have any impact on the financial statements.
- Amendments to IFRS 1 *Government Loans* with an effective date of 1 January 2014.
- Improvements to IFRSs 2009-2011 with an effective date of 1 January 2013.
- Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12 *Transition Guidance* with an effective date of 1 January 2014.

##### **IASB/IFRIC documents not yet endorsed by EC:**

Management believes that it is appropriate to disclose that the following new or revised standards, new interpretations and amendments to current standards, which are already issued by the International Accounting Standards Board (IASB), are not yet endorsed for adoption by the European Commission, and therefore are not taken into account in preparing these consolidated financial statements. The actual effective dates for them will depend on the endorsement decision by the EC.

- IFRS 9 *Financial Instruments* (issued November 2009 and Additions to IFRS 9 issued October 2010) has an effective date 1 January 2015 and could change the classification and measurement of financial instruments.
- Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 *Investment Entities* with an effective date of 1 January 2014.
- Amendments to IAS 36 *Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets* with an effective date of 1 January 2014.
- IFRIC Interpretation 21 *Levies* with an effective date of 1 January 2014.



# **E BIOSS ENERGY AD**

## **Notes to the consolidated financial statements**

---

### **2. Accounting policies (continued)**

The principal accounting policies adopted in the preparation of these consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all periods presented in these consolidated financial statements unless otherwise stated.

#### **Basis for consolidation**

##### **(i) Business combinations**

Business combinations are accounted for using the acquisition method as at the acquisition date, which is the date on which control is transferred to the Group. Control is the power to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities. In assessing control, the Group takes into consideration potential voting rights that are currently exercisable.

The Group measures goodwill at the acquisition date as:

- the fair value of the consideration transferred; plus
- the recognised amount of any non-controlling interests in the acquiree; plus
- if the business combination is achieved in stages, the fair value of the existing equity interest in the acquiree; less
- the net recognised amount (generally fair value) of the identifiable assets acquired and liabilities assumed.

##### **(ii) Non-controlling interests**

For each business combination, the Group elects to measure any non-controlling interests in the acquiree either:

- at fair value; or
- at their proportionate share of the acquiree's identifiable net assets, which are generally at fair value.

Changes in the Group's interest in a subsidiary that do not result in a loss of control are accounted for as transactions with owners in their capacity as owners. Adjustments to non-controlling interests are based on a proportionate amount of the net assets of the subsidiary. No adjustments are made to goodwill and no gain or loss is recognised in profit or loss.

##### **(iii) Subsidiaries**

Subsidiaries are entities controlled by the Group. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control commences until the date that control ceases.

##### **(iv) Loss of control**

On the loss of control, the Group derecognises the assets and liabilities of the subsidiary, any non-controlling interests and the other components of equity related to the subsidiary. Any surplus or deficit arising on the loss of control is recognised in profit or loss. If the Group retains any interest in the previous subsidiary, then such interest is measured at fair value at the date that control is lost. Subsequently it is accounted for as an equity-accounted investee or as an available-for-sale financial asset depending on the level of influence retained.

##### **(v) Transactions eliminated on consolidation**

Intra-group balances and transactions, and any unrealised income and expenses arising from intra-group transactions, are eliminated in preparing the consolidated financial statements.

## **Notes to the consolidated financial statements**

---

### **2. Accounting policies (continued)**

#### **Basis for consolidation (continued)**

##### **(vi) Acquisitions from entities under common control**

A business combination under common control is a transaction in which all of the combining entities or businesses are ultimately controlled by the same party or parties both before and after the transaction. These combinations occur where the direct ownership of subsidiaries changes but the ultimate parent remains the same.

The Group policy is to apply IFRS 3 Business combinations by analogy in accounting for business combination under common control and the acquisitions accounting is applied to the acquired businesses.

When the consideration transferred is less than the fair value of the identifiable net assets acquired, the difference is recognised in equity as capital contribution from the shareholders of the acquirer. When the consideration transferred exceeds the fair value of the identifiable net assets acquired the difference is recognised as goodwill in the statement of financial position.

##### **(vii) Provisional acquisition accounting**

The Group applies provisional acquisition accounting assuming that the acquisition accounting for some amounts is incomplete. Adjustments made to the acquisition accounting during the measurement period may affect the recognition and measurement of assets acquired and liabilities assumed, any non-controlling interests, consideration transferred, any pre-existing interest in the acquiree, and goodwill or any gain on a bargain purchase. During the measurement period the acquirer shall retrospectively adjust the provisional amounts recognized at the acquisition date to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed on the acquisition date and, if known, would have affected the measurement amounts recognized at this date. The measurement period ends when the acquirer obtains all information that is necessary to complete the acquisition accounting, or learns that more information is not available, and cannot exceed one year from the acquisition date.

Adjustments made during the measurement period are recognised retrospectively and comparative information is revised - i.e. as if the accounting for the business combination had been completed at the acquisition date.

#### **Foreign currency translation**

##### **(i) Functional and presentation currency**

Items included in the Group's consolidated financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'). Except for the subsidiary EQTEC Iberia SI, Spain, which functional currency is EUR, the functional currency of the Parent and other subsidiaries in the Group is BGN. The consolidated financial statements are presented in thousands of EUR, which is the Group's presentation currency.

##### **(ii) Transactions and balances**

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. For the period under audit and as at the reporting date, the exchange rate of the EUR to BGN is fixed at 1 EUR = 1.95583 BGN. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at period end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss.



## **Notes to the consolidated financial statements**

---

### **2. Accounting policies (continued)**

#### **Revenue recognition**

##### **(i) Goods sold**

Revenue from the sale of goods in the course of ordinary activities is measured at the fair value of the consideration received or receivable, net of returns, trade discounts and volume rebates. Revenue is recognised when persuasive evidence exists, usually in the form of an executed sales agreement, that the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the customer, recovery of the consideration is probable, the associated costs and possible return of goods can be estimated reliably, there is no continuing management involvement with the goods, and the amount of revenue can be measured reliably. If it is probable that discounts will be granted and the amount can be measured reliably, then the discount is recognised as a reduction of revenue as the sales are recognised. The timing of the transfer of risks and rewards varies depending on the individual terms of the sales agreement.

##### **(ii) Services**

Revenue from services rendered is recognised in profit or loss in proportion to the stage of completion of the transaction at the reporting date. The stage of completion is assessed by reference to surveys of work performed.

#### **Finance income and finance costs**

Finance income comprises interest income on funds invested and gains from transactions in foreign currencies. Interest income is recognised as it accrues in profit or loss, using the effective interest method.

Finance expenses comprise interest expense on borrowings and losses from transactions in foreign currencies.

Borrowing costs that are not directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are recognised in profit or loss using the effective interest method.

Foreign currency gains and losses are reported on a net basis as either finance income or finance cost depending on whether foreign currency movements are in a net gain or net loss position.

#### **Tax**

Income tax expense comprises current and deferred tax. Current tax and deferred tax is recognised in profit or loss except to the extent that it relates to a business combination, or items recognised directly in equity or in other comprehensive income. Current tax is the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years. Current tax payable also includes any tax liability arising from the declaration of dividends. Deferred tax is recognised in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is not recognised for:

- temporary differences on the initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit or loss;
- temporary differences related to investments in subsidiaries and jointly controlled entities to the extent that it is probable that they will not reverse in the foreseeable future; and
- taxable temporary differences arising on the initial recognition of goodwill.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the reporting date. Deferred tax assets and liabilities are offset if there is a legally enforceable right to offset current tax liabilities and assets, and they relate to income taxes levied by the same tax authority. A deferred tax asset is recognised for unused tax losses, tax credits and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be utilised. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.



# EBOSS ENERGY AD

## Notes to the consolidated financial statements

---

### 2. Accounting policies (continued)

#### Tax (continued)

In determining the amount of current and deferred tax the Group takes into account the impact of uncertain tax positions and whether additional taxes and interest may be due. The Group believes that its accruals for tax liabilities are adequate for all open tax years based on its assessment of many factors, including interpretations of tax law and prior experience. This assessment relies on estimates and assumptions and may involve a series of judgments about future events. New information may become available that causes the Group to change its judgment regarding the adequacy of existing tax liabilities; such changes to tax liabilities will impact tax expense in the period that such a determination is made.

#### Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset. The cost of self-constructed assets includes the following:

- the cost of materials and direct labour;
- any other costs directly attributable to bringing the assets to a working condition for their intended use;
- when the group has an obligation to remove the asset or restore the site, an estimate of the costs of dismantling and removing the items and restoring the site on which they are located; and
- capitalised borrowing costs.

*Property, plant and equipment measured at revaluated amount less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses*

Land is acquired as part of business combination and is initially measured at fair value, determined by licensed valuers. The Group applies the revaluation model stated in IAS 16 for the purposes of subsequent measurement of land. The revalued amount is the fair value of the asset as at the date of revaluation less any subsequent amortisation and depreciation and accumulated impairment losses.

*Property, plant and equipment measured at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses*

Items measured at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses are all other property, plant and equipment items except for land.

#### *Depreciation*

Depreciation of these assets, on the same basis as other property assets, commences when the assets are ready for their intended use. Depreciation is calculated on the straight-line method so as to write off the cost of each asset to its residual value over its estimated useful life. The annual depreciation rates used are as follows:

|                | %    |
|----------------|------|
| Equipment      | 15.0 |
| Furniture      | 10.0 |
| Computers      | 25.0 |
| Motor vehicles | 16.0 |



# **EBOSS ENERGY AD**

## **Notes to the consolidated financial statements**

---

### **2. Accounting policies (continued)**

#### **Property, plant and equipment (continued)**

No depreciation is provided on land.

The assets residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each reporting date.

Where the carrying amount of an asset is greater than its estimated recoverable amount, the asset is written down immediately to its recoverable amount.

#### *Subsequent costs*

Expenditure for repairs and maintenance of property, plant and equipment is charged to profit or loss of the period in which it is incurred. The cost of major renovations and other subsequent expenditure are included in the carrying amount of the asset when it is probable that future economic benefits in excess of the originally assessed standard of performance of the existing asset will flow to the Group. Major renovations are depreciated over the remaining useful life of the related asset.

An item of property, plant and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in profit or loss.

#### **Intangible assets and goodwill**

##### *Goodwill*

Goodwill that arises upon the acquisition of subsidiaries is included in intangible assets. For the measurement of goodwill at initial recognition, see note 2(i). Goodwill is measured at cost less accumulated impairment losses.

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortization and accumulated impairment losses, if any.

Project development costs are principally incurred in identifying and developing projects and typically include various licenses, permits, contracts and other. Such costs are expensed as incurred, except when directly attributable costs are capitalised as Development costs, where it can be demonstrated the technical feasibility of completing the intangible asset, so that it will be available for use; the intention to complete the intangible asset and use or sell it, the ability to use or sell the asset, and how the intangible asset will generate probable future economic benefits.

Intangible assets acquired as part of business combination are measured at fair value, which reflect expectations about the probability that the expected future economic benefits embodied in the asset will flow to the entity.

The acquirer recognises in a business combination as an asset separately from goodwill an in-process research and development projects of the acquiree, when the project meets the definition of an asset.

*Intangible assets measured at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.*

Other intangible assets that are acquired by the Group and have finite useful lives are measured at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses.

# EBOSS ENERGY AD

## Notes to the consolidated financial statements

---

### 2. Accounting policies (continued)

#### Intangible assets and goodwill (continued)

##### *Amortisation*

The useful lives of intangible assets are assessed as finite.

Intangible assets with finite lives are amortized over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortization shall begin when the asset is available for use. When it is in the location and condition necessary the asset to be capable of operating in the manner intended by management. The amortization period and the amortization method for an intangible asset with a finite useful life is reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset is accounted for by changing the amortization period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortization expense on intangible assets with finite lives is recognized in the income statement in the expense category consistent with the function of the intangible assets. The annual depreciation rates used are as follows:

|                   |      |
|-------------------|------|
|                   | %    |
| Computer software | 33.0 |

Gains or losses arising from de-recognition of an intangible asset are measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognized in the income statement when the asset is derecognized.

#### **Leased assets**

Leases are classified as finance leases whenever the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are classified as operating leases.

Assets held under finance leases are recognised as assets of the Group at their fair value at the inception of the lease or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. The corresponding liability to the lessor is included in the statement of financial position as a finance lease obligation. Lease payments are apportioned between finance charges and reduction of the lease obligation so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are charged to profit or loss, unless they are directly attributable to qualifying assets, in which case they are capitalised in accordance with the Group's general policy on borrowing costs (see below).

Lease payments are analysed between capital and interest components so that the interest element of the payment is charged to profit or loss over the period of the lease and represents a constant proportion of the balance of capital repayments outstanding. The capital part reduces the amount payable to the lessor.

#### **Inventories**

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value. Costs incurred in bringing each product to its present location and condition, are included at cost of acquisition.

Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.



# **EBOSS ENERGY AD**

## **Notes to the consolidated financial statements**

---

### **2. Accounting policies (continued)**

#### **Financial instruments**

Financial assets and financial liabilities are recognised in the Group's consolidated statement of financial position when the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

#### **(i) Non-derivative financial assets**

The Group's financial assets consist of cash and cash equivalents, trade and other receivables.

##### Loans and receivables

Loans and receivables are measured at initial recognition at fair value and are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. Appropriate allowances for estimated irrecoverable amounts are recognised in profit or loss when there is objective evidence that the asset is impaired. The allowance recognised is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the effective interest rate computed at initial recognition. Short-term receivables with no stated interest rate are measured at original invoice amount unless the effect of imputing interest is significant.

##### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash balances and call deposits with original maturities of three months or less.

#### **(ii) Non-derivative financial liabilities**

The Group's financial liabilities include other financial liabilities – trade and other payables and loans.

##### Trade and other payables

Trade payables are initially recognised at fair value and are subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method. Short-term payables with no stated interest rate are measured at original invoice amount unless the effect of imputing interest is significant.

##### Payables on interest bearing loans

Loans are recorded initially at the proceeds received, net of transaction costs incurred. Loans are subsequently stated at amortized cost. Any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognized in profit or loss over the period of the loans using the effective interest method.

#### **(iii) Derecognition of financial assets and financial liabilities**

##### Financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- the Group retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a 'pass through' arrangement; or
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

# **EBOSS ENERGY AD**

## **Notes to the consolidated financial statements**

---

### **2. Accounting policies (continued)**

#### **Financial instruments (continued)**

##### *Financial liabilities*

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in profit or loss.

#### **Offsetting financial instruments**

Trade payables are initially recognised at fair value and are subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method. Short-term payables with no stated interest rate are measured at original invoice amount unless the effect of imputing interest is significant. Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. This is not generally the case with master netting agreements, and the related assets and liabilities are presented gross in the statement of financial position.

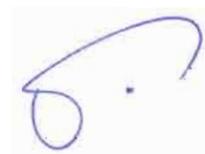
#### **Provisions**

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. Where the Group expects a provision to be reimbursed, for example under an insurance contract, the reimbursement is recognised as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain.

#### **Impairment of assets**

##### **(i) Non-financial assets**

Goodwill and intangible assets that have an indefinite useful life and intangible assets that are not yet ready for use are tested annually for impairment. Assets that are subject to depreciation or amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units).



# **EBOSS ENERGY AD**

## **Notes to the consolidated financial statements**

---

### **2. Accounting policies (continued)**

#### **Impairment of assets (continued)**

##### **(ii) Financial assets**

A financial asset not classified as at fair value through profit or loss is assessed at each reporting date to determine whether there is objective evidence that it is impaired. A financial asset is impaired if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset, and that the loss event(s) had an impact on the estimated future cash flows of that asset that can be estimated reliably.

Objective evidence that financial assets are impaired can include default or delinquency by a debtor, restructuring of an amount due to the Group on terms that the Group would not consider otherwise, indications that a debtor or issuer will enter bankruptcy, adverse changes in the payment status of borrowers or issuers, economic conditions that correlate with defaults or the disappearance of an active market for a security.

#### **Employee benefits**

Current liabilities to employees include payables for salaries and related social securities.

##### **(i) Defined contribution plans**

A defined contribution plan is a post-employment benefit plan under which an entity pays fixed contributions into a separate entity and will have no legal or constructive obligation to pay further amounts. The Government of Bulgaria is responsible for providing pensions in Bulgaria under a defined contribution pension plan. Obligations for contributions to defined contribution pension plans are recognised as an employee benefit expense in profit or loss in the periods during which services are rendered by employees. Advance payments are recognized as prepaid expenses to the extent that they will be offset against future payments or refunded. Contributions to a defined contribution plan that are due more than 12 months after the end of the period in which the employees render the service are discounted to their present value.

##### **(ii) Defined benefit plan:**

According to the Bulgarian Labour Code at the time when employees acquire pension rights, the Company owes 6 monthly salaries to them, in case the employees have worked for the same company for more than 10 years before pensioning. This remuneration is accounted for as long term liability for which also provision is accrued, using the projected units credit method.

The defined benefit plan liability calculated by the Group as at 31 December 2012 is considered insignificant and therefore no liability is recognized in the financial statements.

The Group recognizes as a liability the undiscounted amount of the estimated costs related to unused annual leave expected to be paid in exchange for the employee's service for the period completed.

#### **Share capital**

Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of ordinary shares are recognised as a deduction from equity, net of any tax effects.

#### **Non-current liabilities**

Non-current liabilities represent amounts that are due more than twelve months from the reporting date.



# EBOSS ENERGY AD

## Notes to the consolidated financial statements

### 3. Revenue

|                       | 2012       | 07.01.2011 -<br>31.12.2011 |
|-----------------------|------------|----------------------------|
|                       | EUR'000    | EUR'000                    |
| Sales of goods        | 112        | -                          |
| Rendering of services | 47         | -                          |
|                       | <u>159</u> | <u>-</u>                   |

### 4. Other income

|              | 2012       | 07.01.2011 -<br>31.12.2011 |
|--------------|------------|----------------------------|
|              | EUR'000    | EUR'000                    |
| Other income | 610        | -                          |
|              | <u>610</u> | <u>-</u>                   |

Other income represent liabilities to the Parent company Elektra Holding AD written off in accordance with cession agreement dated 15 November 2012 and respective Annex 1 to this agreement dated 28 November 2012.

### 5. Expenses for hired services

|                                   | 31.12.2012 | 07.01.2011 -<br>31.12.2011 |
|-----------------------------------|------------|----------------------------|
|                                   | EUR'000    | EUR'000                    |
| Professional services             | 95         | -                          |
| Advertising expenses              | 3          | -                          |
| Financial lease expenses          | 3          | -                          |
| Other expenses for hired services | 13         | -                          |
|                                   | <u>114</u> | <u>-</u>                   |

### 6. Employee benefit expenses

|   | 31.12.2012 | 07.01.2011 -<br>31.12.2011 |
|---|------------|----------------------------|
|   | EUR'000    | EUR'000                    |
| Wages and salaries                      | 33         | -                          |
| Compulsory social security contribution | 8          | -                          |
| Accrued expenses for unused paid leave  | 1          | -                          |
|   | <u>42</u>  | <u>-</u>                   |

### 7. Other expenses

|                | 31.12.2012 | 07.01.2011 -<br>31.12.2011 |
|----------------|------------|----------------------------|
|                | EUR'000    | EUR'000                    |
| Donation tax   | 31         | -                          |
| Other expenses | 13         | -                          |
|                | <u>44</u>  | <u>-</u>                   |

# EBOSS ENERGY AD

## Notes to the consolidated financial statements

### 8. Finance cost

|   | 31.12.2012<br>EUR'000 | 07.01.2011 -<br>31.12.2011<br>EUR'000 |
|---|-----------------------|---------------------------------------|
| Interest expense                                      | 2                     | -                                     |
| <b>Finance costs</b>                                  | <b>2</b>              | <b>-</b>                              |
| <b>Net finance costs recognized in profit or loss</b> | <b>2</b>              | <b>-</b>                              |

### 9. Property, plant and equipment

| <i>in thousands EUR</i>                    | Land       | Equipment  | Furniture | Computers | Vehicles   | Assets under<br>construction | Total        |
|--|------------|------------|-----------|-----------|------------|------------------------------|--------------|
| <b>Cost</b>                                |            |            |           |           |            |                              |              |
| Balance at 7 January 2011                  | -          | -          | -         | -         | -          | -                            | -            |
| Additions                                  | -          | -          | -         | -         | -          | -                            | -            |
| <b>At 31 December 2011</b>                 | -          | -          | -         | -         | -          | -                            | -            |
| Acquisitions through business combinations | 905        | 121        | 56        | 46        | 160        | 407                          | 1,695        |
| Additions                                  | -          | -          | -         | -         | -          | 13                           | 13           |
| Disposals                                  | -          | -          | -         | -         | (10)       | -                            | (10)         |
| <b>At 31 December 2012</b>                 | <b>905</b> | <b>121</b> | <b>56</b> | <b>46</b> | <b>150</b> | <b>420</b>                   | <b>1,698</b> |
| <b>Depreciation</b>                        |            |            |           |           |            |                              |              |
| Balance at 7 January 2011                  | -          | -          | -         | -         | -          | -                            | -            |
| Charge for the period                      | -          | -          | -         | -         | -          | -                            | -            |
| <b>At 31 December 2011</b>                 | -          | -          | -         | -         | -          | -                            | -            |
| Accumulated depreciation                   | -          | 10         | 28        | 27        | 128        | -                            | 193          |
| Charge for the year                        | -          | -          | -         | -         | 11         | -                            | 11           |
| Disposals                                  | -          | -          | -         | -         | (10)       | -                            | (10)         |
| <b>At 31 December 2012</b>                 | <b>-</b>   | <b>10</b>  | <b>28</b> | <b>27</b> | <b>129</b> | <b>-</b>                     | <b>194</b>   |
| <b>Net book amount</b>                     |            |            |           |           |            |                              |              |
| <b>At 31 December 2011</b>                 | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>                     | <b>-</b>     |
| <b>At 31 December 2012</b>                 | <b>905</b> | <b>111</b> | <b>28</b> | <b>19</b> | <b>21</b>  | <b>420</b>                   | <b>1,504</b> |

Assets under construction, represent capitalized expenses as of the date of the acquisition of the subsidiaried See note 1 and 11) for project management and engineering services in relation to the construction of the 5 MW biomass gasification power plant.

The technical project, consulting and engineering services related to construction of the power plant are performed by Eqtec Iberia SL according to signed contract, dated 10 February 2012.

Land is valued at fair values at the date of the business combination by certified valuers. The valuation is based on comparative market prices, adjusted to take into consideration future use of land.

There are no encumbrances or liens on property, plant and equipment.

## E BIOSS ENERGY AD

### Notes to the consolidated financial statements

#### 10. Intangible assets

|   | Development<br>costs in progress<br>EUR '000 | Software<br>EUR '000 | Total<br>EUR '000 |
|---|--|----------------------|-------------------|
| <b>Cost</b>   |  |                      |                   |
| Balance at 7 January 2011                           | -  | -                    | -                 |
| Additions   | -  | -                    | -                 |
| <b>Balance at 31 December 2011 / 1 January 2012</b> | -  | -                    | -                 |
| Acquisitions through business combinations          | 10,333                                       | 62                   | 10,395            |
| <b>Additions</b>                                    | 4  | -                    | 4                 |
| <b>Balance at 31 December 2012</b>                  | 10,337                                       | 62                   | 10,399            |
| <b>Depreciation</b>                                 |  |                      |                   |
| Balance at 7 January 2011                           | -  | -                    | -                 |
| Charge for the period                               | -  | -                    | -                 |
| <b>Balance at 31 December 2011/ 1 January 2012</b>  | -  | -                    | -                 |
| Accumulated amortisation                            | -  | 37                   | 37                |
| Charge for the year                                 | -  | 5                    | 5                 |
| <b>Balance at 31 December 2012</b>                  | -  | 42                   | 42                |
| <b>Net book amount</b>                              |  |                      |                   |
| <b>At 31 December 2011</b>                          | -  | -                    | -                 |
| <b>At 31 December 2012</b>                          | 10,337                                       | 20                   | 10,357            |

Development costs in progress represent licences, contracts, etc. related to development phase of the following six projects for construction and operation of Biomass Power Plants:

|                                 | 31.12.2012<br>EUR'000 | 31.12.2011<br>EUR'000 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Heat Biomass Power Plant        | 2,579                 | -                     |
| Karlovo Biomass Power Plant     | 2,986                 | -                     |
| Tvurditsa Biomass Power Plant   | 1,745                 | -                     |
| Nova Zagora Biomass Power Plant | 1,090                 | -                     |
| Plovdiv Biomass Power Plant     | 1,004                 | -                     |
| United Biomass Power Plant      | 929                   | -                     |
|                                 | 10,333                | -                     |

Development costs in progress have been recognized as part of business combination and valued at fair values by certified licensed valuers, based on discounted estimated future net cash flows expected from these assets. Their values are dependent on the estimated timing of completion of the Biomass Power Plants and commencement of electricity production. Their amortization will start when the Projects are finalized and the production of electricity commences. See also note 1 and note 23.

## E BIOSS ENERGY AD

### Notes to the consolidated financial statements

#### 1.1. Acquisitions of subsidiaries

##### 1.1.1 Acquisitions of entities under common control

The acquisition of Heat Biomass, Karlovo Biomass, Plovdiv Biomass, Nova Zagora Biomass, United Biomass and Tvardica Biomass from Elektra Holding is made by capital increase of Ebioss Energy via contribution in kind, representing 100% of shares in the following subsidiaries, valued at fair values by licensed valuers at the date of the transaction (See note 1).

The valuation method used is "Discounted Cash flow". Discounted cash flow analysis uses future free cash flow projections and discounts them to arrive at a present value.

Goodwill arises when control is acquired by the Parent and is determined as the excess of the consideration transferred at fair value and the amount of any non-controlling interest in the acquiree over the fair values of the identifiable net assets of the subsidiary. Its value is also dependent on the estimated timing of completion of the Biomass Power plants and commencement of electricity production. See also note 1 and note 23.

Below is detailed information for the identifiable assets acquired and liabilities assumed:

| in thousand EUR                                     | Heat Biomass EUR'000 | Karlovo Biomass EUR'000 | Plovdiv Biomass EUR'000 | Nova Zagora Biomass EUR'000 | United Biomass EUR'000 | Tvardica Biomass EUR'000 | Tvardica PV EUR'000 | Biomass Distribution EUR'000 | Brila EOOD EUR'000 | Total EUR'000 |
|---|----------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------|------------------------------|--------------------|---------------|
| Consideration transferred                           | 3,500                | 3,500                   | 979                     | 1,278                       | 1,090                  | 2,045                    | -                   | 1                            | 3                  | 12,396        |
| <i>Fair value of identifiable net assets:</i>       |                      |                         |                         |                             |                        |                          |                     |                              |                    |               |
| Property, plant and equipment                       | 472                  | 65                      | 92                      | 137                         | 193                    | 80                       | 181                 | -                            | 92                 | 1,312         |
| Intangible assets                                   | 2,579                | 2,986                   | 1,003                   | 1,090                       | 930                    | 1,745                    | -                   | -                            | -                  | 10,333        |
| Investment in group companies and associates        | -                    | -                       | 3                       | -                           | -                      | -                        | -                   | -                            | -                  | 3             |
| Trade and other receivables                         | 5                    | -                       | -                       | -                           | -                      | -                        | -                   | -                            | -                  | 5             |
| Cash and cash equivalents                           | 7                    | 1                       | -                       | -                           | -                      | -                        | -                   | 10                           | -                  | 18            |
| Deferred tax liabilities                            | (254)                | (297)                   | (109)                   | (122)                       | (110)                  | (182)                    | (17)                | -                            | (9)                | (1,100)       |
| Related parties payables                            | (530)                | (80)                    | (6)                     | (12)                        | (26)                   | (9)                      | (6)                 | -                            | -                  | (669)         |
| Total fair value of identifiable net assets:        | 2,279                | 2,675                   | 983                     | 1,093                       | 987                    | 1,634                    | 158                 | 10                           | 83                 | 9,902         |
| Goodwill  | 1,221                | 825                     | -                       | 185                         | 103                    | 411                      | -                   | -                            | -                  | 2,745         |
| Effect of business combination under common control |                      |                         | (4)                     |                             |                        | (158)                    |                     | (9)                          | (80)               | (251)         |

# EBOSS ENERGY AD

## Notes to the consolidated financial statements

### 11. Acquisitions of subsidiaries (continued)

#### 11.2. Acquisition of Eqtec Iberia, SI

On 30 November 2012 Ebioss Energy AD has also acquired control over EQTEC, a company registered in Spain.

According to Share Transfer Agreement signed between Elektra Holding and Ebioss Energy in November 2012, Ebioss Energy acquires 45% of the share capital of Eqtec Iberia SL.

The transferred ownership from Elektra Holding to Ebioss Energy comprises of 15,000 shares with nominal value of EUR 6 each, being at total nominal value of EUR 90 thousand. The price at which Elektra Holding sells the shares is at the amount of EUR 206 thousand.

Below is detailed information for the identifiable assets acquired and liabilities assumed:

in thousand EUR

|  | <b>Equtec Iberia</b> |
|--|----------------------|
| Consideration transferred  | 206                  |
| <i>Fair value of identifiable net assets:</i>                                    |                      |
| Property, plant and equipment  | 190                  |
| Intangible assets  | 25                   |
| Inventories  | 284                  |
| Trade and other receivables  | 326                  |
| Deferred tax assets  | 30                   |
| Cash and cash equivalents  | 4                    |
| Bank loans   | (87)                 |
| Finance leases   | (16)                 |
| Deferred tax liabilities   | (3)                  |
| Trade and other payables   | (464)                |
| Total fair value of identifiable net assets:                                     | 289                  |
| Share of net assets Ebioss Energy (45%)  | 130                  |
| Non-controlling interest at proportional share of fair value of net assets (55%) | 159                  |
| Goodwill   | 76                   |

### 12. Trade and other receivables

#### Current part of Trade and other receivables

|                                | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                | <b>EUR'000</b>    | <b>EUR'000</b>    |
| Trade receivables from clients | 354               | -                 |
| Refundable VAT                 | 24                | -                 |
| Receivables from employees     | 3                 | -                 |
| Other receivables              | 27                | -                 |
|                                | 408               | -                 |

#### Non-current part of Trade and other receivables

The amount of EUR 4 thousand comprises rent deposits for the leased offices by Eqtec Iberia SL.

# EBIOSS ENERGY AD

## Notes to the consolidated financial statements

### 13. Inventory

|                  | 31.12.2012<br>EUR'000 | 31.12.2011<br>EUR'000 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Work in progress | 179                   | -                     |
|                  | <u>179</u>            | <u>-</u>              |

Work in progress represents projects design work done by Eqtec Iberia SL, not completed yet.

### 14. Cash at bank and in hand

|              | 31.12.2012<br>EUR'000 | 31.12.2011<br>EUR'000 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Cash at bank | 57                    | -                     |
| Cash in hand | 20                    | -                     |
|              | <u>77</u>             | <u>-</u>              |

### 15. Share capital

|                                   | 2012<br>Number of<br>shares | 2012<br>thousand<br>EUR | 2011<br>Number of<br>shares | 2011<br>thousand<br>EUR |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| <b>Issued and fully paid</b>      |                             |                         |                             |                         |
| On 1 January 2012/ 7 January 2011 | 20                          | -                       | 20                          | -                       |
| New issues                        | 2,423,530                   | 12,392                  | -                           | -                       |
| <b>Balance at 31 December</b>     | <u>2,423,550</u>            | <u>12,392</u>           | <u>20</u>                   | <u>-</u>                |

As at 31.12.2012 the share capital comprises of 2,423,550 shares with nominal value of BGN 10 each. The increase of the share capital of the EBIOSS ENERGY OOD was performed through contributions in kind. See also Note 1.

As at 31.12.2011 share capital comprised 20 shares at BGN 10 nominal value.

### 16. Bank loans

| Bank                    | Date of<br>execution | Nominal<br>amount<br>EUR'000 | Interest rate    | Balance<br>31.12.2012<br>EUR'000 | Maturity                     |
|-------------------------|----------------------|------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------------------|
| BBVA                    | 06.4.2011            | 16                           | 1.95%            | 8                                | 06.4.2014                    |
| CAIXABANK               | 16.6.2011            | 91                           | 6.17%            | 67                               | 15.6.2016                    |
| BANK SABADELL           | 15.3.2012            | 14                           | 3.59%            | 11                               | 06.3.2014                    |
| <b>TOTAL BANK LOANS</b> |                      |                              |                  | <u>86</u>                        |                              |
|                         | <b>Total</b>         | <b>Up to 1 year</b>          | <b>1-2 years</b> | <b>2-5 years</b>                 | <b>More than 5<br/>years</b> |
| EUR'000                 |                      |                              |                  |                                  |                              |
| Short term loans        | 29                   | 29                           | -                | -                                | -                            |
| Long term loans         | 57                   | -                            | 19               | 38                               | -                            |
|                         | <u>86</u>            | <u>29</u>                    | <u>19</u>        | <u>38</u>                        | <u>-</u>                     |



# E BIOSS ENERGY AD

## Notes to the consolidated financial statements

### 17. Loans due to related parties

#### Related Party - Elektra Holding AD

|                               | Currency<br>EUR | Interest<br>Annual<br>interest 4% | Amount<br>(EUR'000) | Maturity   |
|-------------------------------|-----------------|-----------------------------------|---------------------|------------|
| Balance at 1 January 2012     |                 |                                   |                     |            |
| <b>New proceeds:</b>          |                 |                                   | 165                 | 31.12.2014 |
| <b>Interest / Annual 4%/:</b> |                 |                                   | 1                   | 31.12.2014 |
| <b>Repayments:</b>            |                 |                                   | -                   |            |
| Balance at 31 December 2012   |                 |                                   | <u>166</u>          | 31.12.2014 |

#### Repayment schedule

|                        | Total      | Up to 1 year | 1-2 years  | 2-5 years | More than 5<br>years |
|------------------------|------------|--------------|------------|-----------|----------------------|
| EUR'000                |            |              |            |           |                      |
| <b>Long term loans</b> | <u>166</u> | <u>-</u>     | <u>166</u> | <u>-</u>  | <u>-</u>             |
|                        | 166        | -            | 166        | -         | -                    |

### 18. Taxation

|                              | 31.12.2012<br>EUR'000 | 31.12.2011<br>EUR'000 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Corporate income tax payable | 50                    | -                     |
| Deferred tax charge          | <u>(17)</u>           | <u>-</u>              |
| <b>Charge for the year</b>   | <u>33</u>             | <u>-</u>              |

#### Reconciliation of the effective income tax rate:

|   | 31.12.2012<br>EUR'000 | 31.12.2011<br>EUR'000 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Profit before tax</b>                              | <u>357</u>            | <u>-</u>              |
| Income tax using the Company's domestic tax rate, 10% | 36                    | -                     |
| Effect of tax rates in foreign jurisdictions*         | 6                     | -                     |
| Recognition of previously unrecognised tax losses     | <u>(9)</u>            | <u>-</u>              |
| <b>Income tax (expense)/benefit</b>                   | <u>33</u>             | <u>-</u>              |
| <b>Effective tax rate</b>                             | <u>9%</u>             | <u>0%</u>             |

\* The subsidiary Eqtec Iberia SL, Spain, acquired in 2012 operates in a tax jurisdiction with higher tax rates.

| Tax liability                | 31.12.2012<br>EUR'000 | 31.12.2011<br>EUR'000 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Corporate income tax payable | <u>48</u>             | <u>-</u>              |
|                              | 48                    | -                     |

# EBOSS ENERGY AD

## Notes to the consolidated financial statements

### 18. Taxation (continued)

#### Recognised deferred tax assets and liabilities

| In thousands of EUR                 | Assets      |          | Liabilities  |          |
|-------------------------------------|-------------|----------|--------------|----------|
|                                     | 2012        | 2011     | 2012         | 2011     |
| Assets under construction           | (17)        | -        | -            | -        |
| Land                                | -           | -        | 85           | -        |
| Development cost                    | -           | -        | 1,015        | -        |
| Other intangible assets             | (24)        | -        | -            | -        |
| Trade and other receivables         | (5)         | -        | -            | -        |
| Other items                         | -           | -        | 2            | -        |
| <b>Tax (assets) liabilities</b>     | <b>(46)</b> | <b>-</b> | <b>1,102</b> | <b>-</b> |
| <b>Set off of tax</b>               | <b>-</b>    | <b>-</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> |
| <b>Net tax (assets) liabilities</b> | <b>(46)</b> | <b>-</b> | <b>1,102</b> | <b>-</b> |

Deferred tax liabilities include EUR 1,100 thousand representing 10% tax on fair value adjustments to land (EUR 857 thousand) and development costs (EUR 10,145 thousand) arising as a result of business combination (see also Note 1).

Under prevailing tax regulations in Spain, tax returns of the subsidiary EQTEC Iberia SI, may not be considered final until they have either been inspected by tax authorities or until the four-year inspection period has expired. The tax periods open to inspection are all years including and after 2008.

### 19. Trade and other payables

|  | 31.12.2012<br>EUR'000 | 31.12.2011<br>EUR'000 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Trade payables to suppliers              | 526                   | -                     |
| <b>Trade payables</b>                    | <b>526</b>            | <b>-</b>              |
| Payables to employees                    | 39                    | -                     |
| Compulsory social security contributions | 10                    | -                     |
| Donation tax liability                   | 31                    | -                     |
| Other payables                           | 15                    | -                     |
| <b>Other payables</b>                    | <b>95</b>             | <b>-</b>              |
|  | <b>621</b>            | <b>-</b>              |

The fair values of trade and other payables due within one year equal to their carrying amounts as presented above.

### 20. Finance lease

|             | 31.12.2012<br>EUR'000 | 31.12.2011<br>EUR'000 |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Non-current | 9                     | -                     |
| Current     | 8                     | -                     |
|             | <b>17</b>             | <b>-</b>              |

# EBOSS ENERGY AD

## Notes to the consolidated financial statements

---

### 20. Finance lease (continued)

Maturity date of the finance lease contract: 11.01.2015.

Finance lease liabilities are due as follows:

| In thousands of EUR       | Future minimum lease payments | Interest 5.25% | Principal |
|---------------------------|-------------------------------|----------------|-----------|
| Less than one year        | 8                             | -              | 8         |
| Between one and two years | 10                            | 1              | 9         |
| <b>Total</b>              | <b>18</b>                     | <b>1</b>       | <b>17</b> |

### 21. Financial instruments

#### Overview

The Group has exposure to the following risks from its use of financial instruments:

- credit risk
- liquidity risk
- market risk.

This note presents information about the Group's exposure to each of the above risks, the Group's objectives, policies and processes for measuring and managing risk, and the Group's management of capital.

#### Risk management framework

The management of the Group has overall responsibility for the establishment and oversight of the Group's risk management framework. The policy sets limits for taking different kinds of risks and defines control rules with regard to these limits. The policy is to be regularly reviewed in relation with identification of changes in the risk levels.

#### (a) Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Group if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Group's receivables from third parties.

The carrying amount of Group's financial assets represent the maximum exposure to credit risk. As of 31.12.2012 the carrying amounts of the financial assets was as follows:

| <i>In thousands of EUR</i>     | Note | As of 31.12.2012 | As of 31.12.2011 |
|--------------------------------|------|------------------|------------------|
| Trade receivables from clients | 12   | 358              | -                |
| Cash and cash equivalents      | 14   | 57               | -                |
|                                |      | <u>415</u>       | <u>-</u>         |

As of 31 December 2012 Trade and other receivables includes receivables from clients at the amount of EUR 32 thousand that are overdue and they are not impaired. The rest of the trade and receivables are expected to be received in the next six months.

# E BIOSS ENERGY AD

## Notes to the consolidated financial statements

### 21. Financial instruments (continued)

#### (b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will not be able to meet its financial obligations as they fall due. The Group's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Group's reputation.

The following are the contractual maturities of financial liabilities, including estimated interest payments and excluding the impact of netting agreements:

| <i>In thousands of EUR</i>   | <b>Carrying amount</b> | <b>Contractual cash flows</b> | <b>up to 1 year</b> | <b>1-2 years</b> | <b>2-5 years</b> |
|--|------------------------|-------------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| <b>Non-derivative financial liabilities as at 31 December 2012</b> |                        |                               |                     |                  |                  |
| Bank loans   | (86)                   | (96)                          | (34)                | (22)             | (40)             |
| Loans due to related parties                                       | (166)                  | (179)                         | -                   | (179)            | -                |
| Other payables to related parties                                  | (206)                  | (206)                         | -                   | -                | (206)            |
| Trade payables   | (526)                  | (526)                         | (526)               | -                | -                |
| Finance lease  | (17)                   | (18)                          | (8)                 | -                | (10)             |
|  | <u>(1,001)</u>         | <u>(1,025)</u>                | <u>(568)</u>        | <u>(201)</u>     | <u>(256)</u>     |

As at 31 December 2011 the Company did not have any non-derivative financial liabilities.

#### (c) Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices (such as foreign exchange rates, interest rates and equity prices) will affect the Group's income or the value of its holdings of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimizing the return.

#### Currency risk

Group's exposure to currency risk is relatively small since its all financial assets and liabilities are denominated in BGN or EUR. According to the local currency legislation of the parent company, the rate of the BGN is fixed to the EUR at 1 EUR = 1,95583 BGN.

The Group's exposure to foreign currency risk based on notional amounts is as follows:

| <i>In thousands of EUR</i>        | <b>BGN 2012</b> | <b>EUR 2012</b> | <b>BGN 2011</b> | <b>EUR 2011</b> |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Trade receivables from clients    | -               | 358             | -               | -               |
| Cash and cash equivalents         | -               | 57              | -               | -               |
| Bank loans                        | -               | (86)            | -               | -               |
| Loans due to related parties      | (166)           | -               | -               | -               |
| Other payables to related parties | -               | (206)           | -               | -               |
| Trade payables                    | (26)            | (500)           | -               | -               |
| Finance lease                     | -               | (17)            | -               | -               |
| <b>Total</b>                      | <u>(192)</u>    | <u>(394)</u>    | <u>-</u>        | <u>-</u>        |

# EBOSS ENERGY AD

## Notes to the consolidated financial statements

---

### 21. Financial instruments (continued)

#### (c) Market risk (continued)

##### Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that interest bearing assets and liabilities may change in value, because of fluctuations of the market interest rates.

At the reporting date the interest rate profile of the Company's interest-bearing financial instruments was:

| <i>In thousands of BGN</i>    | <b>Nominal amount</b> |             |
|-------------------------------|-----------------------|-------------|
|                               | <b>2012</b>           | <b>2011</b> |
| <b>Fixed rate instruments</b> |                       |             |
| Financial assets              | 57                    | -           |
| Financial liabilities         | (269)                 | -           |
|                               | <u>(212)</u>          | <u>-</u>    |

The Group has no variable rate instruments as at 31 December 2012 and 31 December 2011.

##### Capital management

The Management's policy is to maintain a strong capital base so as to maintain investor, creditor and market confidence and to sustain future development of the business.

There were no changes in the Group's approach to capital management during the year.

##### Fair value of financial assets and liabilities

The carrying values of the Group's financial assets and liabilities equal their fair values.



# EBIOSS ENERGY AD

## Notes to the consolidated financial statements

### 22. Related party transactions and balances

The Group's parent and ultimate controlling party is Southeimer LLC, Spain.

Related parties are as follows:

| <b>Related party</b>            | <b>Relationship</b>                                      |
|---------------------------------|--|
| Southeimer LLC, Spain           | Ultimate Parent  |
| Elektra Holding AD              | Parent of EBIOSS ENERGY AD                               |
| Heat Biomass EOOD               | subsidiary, 100% owned by EBIOSS ENERGY AD               |
| Karlovo Biomass EOOD            | subsidiary, 100% owned by EBIOSS ENERGY AD               |
| Plovdiv Biomass EOOD            | subsidiary, 100% owned by EBIOSS ENERGY AD               |
| Nova Zagora Biomass EOOD        | subsidiary, 100% owned by EBIOSS ENERGY AD               |
| Tvardica Biomass EOOD           | subsidiary, 100% owned by EBIOSS ENERGY AD               |
| United Biomass EOOD             | subsidiary, 100% owned by EBIOSS ENERGY AD               |
| Biomass Distribution EOOD       | subsidiary, 100% owned by EBIOSS ENERGY AD               |
| EQTEC Iberia SL, Spain          | subsidiary, 45% owned and controlled by EBIOSS ENERGY AD |
| Brila EOOD                      | subsidiary 100% owned by Plovdiv Biomass EOOD            |
| Tvarditsa PV EOOD               | subsidiary 100% owned by Tvarditsa Biomass EOOD          |
| INAVA INGEIYERIA DE ANALISIS SL | under common control                                     |
| Ortiz Elektra AD                | under common control                                     |
| Biomass Gorno EOOD              | under common control                                     |
| Luxur PV EOOD                   | under common control                                     |
| Bul PV EOOD                     | under common control                                     |
| Bul Biomass EOOD                | under common control                                     |
| Luxur Biomass OOD               | under common control                                     |
| Varna Biomass EOOD              | under common control                                     |
| Val Biomass EOOD                | under common control                                     |
| Pernik Biomass EOOD             | under common control                                     |
| Samokov Biomass EOOD            | under common control                                     |
| Smolyan Biomass EOOD            | under common control                                     |
| Titan Power OOD                 | under common control                                     |
| Elektra PV EOOD                 | under common control                                     |

#### *Directors*

The Executive Directors of EBIOSS ENERGY AD are Jose Oscar Leiva Mendez and Luis Sanchez Angrill.

#### **Transactions and balances with related parties**

| <i>In thousands of EUR</i>            | <b>Transaction value for<br/>the year ended 31<br/>December</b> |             | <b>Balance outstanding as<br/>at 31 December</b> |             |
|---------------------------------------|---|-------------|--|-------------|
|                                       | <b>2012</b>   | <b>2011</b> | <b>2012</b>                                      | <b>2011</b> |
| Elektra Holding AD-loan/ see note 17/ | 166   | -           | 166  | -           |
| Elektra Holding AD – Other payables   | 206   | -           | 206  | -           |

Other payables to related parties represent payable to Elektra Holding AD for transfer of shares in EQTEC Iberia SL. The maturity date is 21 November 2015 and the liability is interest free.

## **EBIOSS ENERGY AD**

### **Notes to the consolidated financial statements**

---

#### **22. Related party transactions and balances (continued)**

During the reporting period remuneration at the amount of EUR 8 thousand is paid to the key management personnel in Eqtec Iberia, SL.

#### **23. Commitments and contingent liabilities**

In accordance with Contract for connection to the National Electricity Grid signed between two subsidiaries - Karlovo Biomass EOOD and Heat Biomass EOOD and EVN Electricity Distribution Company, both contracts dated 14 September, 2012, the said subsidiaries have to complete the construction of each Biomass Power Plant by 31 December 2014, but in no case later than September 2015. In case the above terms are not observed, the contracts will be terminated. See also notes 10 and 11.

The Group had no other commitments or contingent liabilities as at 31 December 2012 and 31 December 2011.

#### **24. Events after the reporting period**

In 2013, one of the physical persons who has shares in Ebioss Energy AD has transferred part of his shares to a new physical person. Thus the number of the physical persons who have shares in the Company has increased from 4 to 5, whereas the total amount of the shares possessed by physical persons has not changed.

On 26 June 2013 the share capital of Ebioss Energy AD was increased from BGN 24,235,500 to BGN 26,503,870 (EUR 13,551,214) due to the sale of 226 837 new shares to a number of physical and legal bodies. The percentage of the shares of the controlling party Elektra Holding AD has decreased from 63.25% to 57.84%.

There are no other material events after the reporting date, which have a bearing on the understanding of the consolidated financial statements.



**ADENDA  
AL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN AL MERCADO  
ALTERNATIVO BURSÁTIL, SEGMENTO PARA EMPRESAS EN  
EXPANSIÓN (MAB-EE) DE EBIOSS Energy, AD:  
Adecuación del Plan de Negocio**



**Mayo 2013**

Tal y como se recogía en la página 32 del Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE de EBIOS Energy, AD aprobado el 11 de marzo de 2013, el Plan de Negocio de la Compañía incorpora un importante grado de escalabilidad que permite la adecuación del mismo en función de las capacidades financieras existentes en cada momento, especialmente en relación con la construcción de las primeras plantas para cartera propia y su comienzo de operaciones.

De esta manera, la escalabilidad se materializa en que las plantas propias previstas en el horizonte temporal del Plan de Negocio 2013-2015 o son de menor tamaño o teniendo autorizados más megavatios admiten flexibilidad para hacerlas de menor potencia en función de los recursos financieros disponibles.

Las prospecciones realizadas hasta la fecha en cuanto al volumen de recursos captados en el proceso de colocación que se está llevando a cabo, han motivado que la Compañía, en aras de mantener la máxima transparencia con los potenciales inversores, lleve a cabo una revisión de su Plan de Negocio, adaptando la construcción de las plantas propias al volumen de *Equity* que se estima obtener con anterioridad a la salida y con las sucesivas ampliaciones de capital que se realizarán este año.

Al ser menores los recursos financieros estimados en la captación de la ampliación de capital, así como el retraso en el cierre de la operación de comienzo de cotización respecto a las expectativas que manejaba la Compañía, se produce un diferimiento en la construcción de las plantas propias y por ende en la consecución de ingresos derivados tanto de la construcción de los mismos (a través de los ingresos de la ingeniería) como de las ventas de energía.

Por lo tanto, a través de este Documento, la Compañía revisa su Plan de Negocio 2013-2015 que supone una adaptación del publicado en el Documento Informativo de Incorporación de fecha 11 de marzo de 2013, adaptándolo al nivel de recursos que se estima captar.

### **Plan de Negocio**

Se presentan a continuación los estados financieros consolidados proyectados resultantes del Plan de Negocio 2013-2015, concretamente la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el balance de situación consolidado y el cash flow consolidado.

| <b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b> |               |              |              |              |
|---------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>EBIOS CONSOLIDADO</b>              |               |              |              |              |
| <b>millones de euros</b>              | <b>2012**</b> | <b>2013e</b> | <b>2014e</b> | <b>2015e</b> |
| Ventas de energía eléctrica           | 0,0           | 0,0          | 0,0          | 8,5          |
| Ventas de energía térmica             | 0,0           | 0,0          | 0,0          | 0,3          |
| Venta de servicios EPC *              | 0,1           | 5,8          | 22,3         | 30,3         |
| Otros Ingresos                        | 0,7           | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| <b>Ingresos totales</b>               | <b>0,8</b>    | <b>5,8</b>   | <b>22,3</b>  | <b>39,1</b>  |
| Aprovisionamientos                    | -0,2          | -4,4         | -16,9        | -25,2        |
| Mantenimiento                         | 0,0           | 0,0          | 0,0          | -0,9         |
| Serv.Generales y Administrativos      | -0,2          | -1,5         | -2,6         | -3,5         |
| I + D                                 | 0,0           | -0,1         | -0,2         | -0,3         |
| <b>Gastos operativos</b>              | <b>-0,4</b>   | <b>-6,0</b>  | <b>-19,7</b> | <b>-29,8</b> |
| <b>EBITDA</b>                         | <b>0,4</b>    | <b>-0,2</b>  | <b>2,6</b>   | <b>9,3</b>   |
| <b>Amortizaciones</b>                 | <b>0,0</b>    | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>-1,4</b>  |
| <b>Resultado de Explotación</b>       | <b>0,4</b>    | <b>-0,2</b>  | <b>2,5</b>   | <b>7,9</b>   |
| <b>Resultado Financiero</b>           | <b>0,0</b>    | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>-1,4</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>0,4</b>    | <b>-0,2</b>  | <b>2,5</b>   | <b>6,5</b>   |
| <b>Impuesto sobre beneficios</b>      | <b>0,0</b>    | <b>-0,1</b>  | <b>-1,0</b>  | <b>-1,7</b>  |
| <b>Resultado del ejercicio</b>        | <b>0,4</b>    | <b>-0,3</b>  | <b>1,5</b>   | <b>4,9</b>   |
| Interés de Ebioss                     |               | -0,4         | 0,4          | 3,2          |

(\*) Servicios EPC: Engineering, Procurement and Construction.

(\*\*) Datos del cierre provisional consolidado no auditado a fecha 31 de diciembre de 2012

Es importante aclarar que EBIOS adquiere el control de EQTEC Iberia, S.L. el 30 de noviembre de 2012, por lo que a pesar de que la cifra total de facturación de EQTEC a lo largo del año 2012 superó los 1,86 millones de euros, la cuenta de pérdidas y ganancias provisional consolidada de EBIOS a 31 de diciembre de 2012, sólo incorpora los ingresos y gastos procedentes de dicha filial correspondientes al mes de diciembre, es decir, desde el momento en que ésta pasa a formar parte del perímetro de consolidación.

En el caso del balance, sí se consolidan el 100% de las diferentes partidas recogidas en el cierre provisional de EQTEC Iberia, S.L. a fecha 31 de diciembre de 2012, dado que éste representa la situación patrimonial estática a esa fecha.

Asimismo, tal y como se reflejaba en el Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE de EBIOS Energy, AD aprobado el 11 de marzo de 2013, para una mayor claridad y transparencia en la interpretación de los datos, se muestra la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada para los años proyectados, reflejando el resultado del ejercicio obtenido una vez extraída la parte de los intereses minoritarios, y que se denomina "Interés de EBIOS". Estos intereses minoritarios derivan de que una parte de la propiedad de la filial de ingeniería (EQTEC Iberia, S.L.), pertenece a socios ajenos al grupo EBIOS.

En el cierre provisional del ejercicio 2012 consolidado, dentro de la partida de “otros ingresos” se recogen:

- i) 0,6 millones de euros que se correspondían con gastos asumidos por Elektra respecto a la puesta en marcha de las SPVs, y que aporta sin contrapartida a EBIOSS.
- ii) 0,08 millones de euros correspondientes a la plusvalía resultante de la operación de adquisición a valor nominal del 100% de la participación de la compañía Brila Biomass, EOOD por parte de Plovdiv Biomass, EOOD.

La contabilización de dicha plusvalía según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), deberá registrarse en el momento en que se produzca, tanto en el balance, tal y como se había hecho, como en la cuenta de Pérdidas y Ganancias. Por lo tanto, esta diferencia de 0,08 millones de euros deriva del hecho de que no se había incorporado en la cuenta de Pérdidas y Ganancias del cierre provisional presentado anteriormente.

Tanto el retraso en el comienzo de la construcción de las plantas propias como consecuencia de la menor captación de *Equity* esperada, así como el diferimiento temporal en la obtención de la captación de los recursos necesarios para acometer el Plan de Negocio - ya que la ampliación de capital vinculada a la operación de salida al MAB se ha alargado hasta mitad de este año- afectan a la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Los ingresos esperados por la venta de servicios EPC (*Engineering, Procurement and Construction*) para el ejercicio 2013 son de 5,8 millones de euros frente a los 19 millones de euros que se recogían en el Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE. Tal como se reitera más adelante, este descenso se debe fundamentalmente al diferimiento en el comienzo de la construcción de las plantas propias.

Para el ejercicio 2014, cabe señalar que los ingresos del Documento Informativo de Incorporación para este año incorporaban ya las ventas de energía térmica y eléctrica de las primeras plantas propias. En esta adecuación del Plan de Negocio, dado el diferimiento en la construcción y subsiguiente comienzo de operación de las plantas, las primeras ventas por energía pasan a tener lugar en el ejercicio 2015. Por su parte, los ingresos derivados de los servicios EPC en el año 2014 se reducen un 33% con respecto a las cifras recogidas en el Documento Informativo de Incorporación fundamentalmente por las mismas razones.

En el ejercicio 2015 la Compañía comienza a obtener ingresos por la participación en el capital de proyectos propios, alcanzando los 8,8 millones de euros por este concepto, frente a los 15,4 millones recogidos en el Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE. Los ingresos derivados de la actividad de ingeniería son un 18% inferiores a los recogidos en el Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE de fecha 11 de marzo de 2013, alcanzando los 30,3 millones de euros.

Como consecuencia del referido diferimiento en la construcción de las plantas propias y respecto a las cifras recogidas en el Documento Informativo de Incorporación al

MAB-EE, los gastos operativos se han reducido un 64%, un 37% y un 22% en las proyecciones de los ejercicios 2013, 2014 y 2015 respectivamente.

El margen EBITDA esperado de la Compañía para el ejercicio 2013 se reduce de 2,3 millones de euros a -0,2 millones de euros, mientras que el valor del mismo para los ejercicios 2014 y 2015 disminuye un 66% y un 34% respectivamente frente a lo recogido en el Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE para dichos años.

### **Adaptación de los Proyectos Propios**

La Compañía ha diferido en el tiempo la construcción de algunos de los proyectos propios de ingeniería en Bulgaria de manera que en el horizonte temporal del Plan de Negocio 2013-2015 se contempla el desarrollo de dos proyectos en lugar de los cuatro contemplados con anterioridad:

- ❖ Heat Biomass, EOOD
- ❖ Karlovo Biomass, EOOD

Ello sin perjuicio de otros seis proyectos ya en desarrollo avanzado en aquel país, o los que puedan a futuro incorporarse al pipeline, si bien no se incorporan en ningún caso en las proyecciones aquí presentadas.

Como ya se recogía en el Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE de EBIOSS Energy, AD aprobado el 11 de marzo, ambas plantas cuentan con todas las licencias pertinentes para comenzar la construcción y cada planta tiene una capacidad eléctrica instalada de 5 MW. No obstante lo anterior, como consecuencia de las estimaciones de los recursos disponibles, y debido a la flexibilidad de la ingeniería de EBIOSS que incorpora un importante grado de escalabilidad, la planta de Karlovo Biomass será la primera que se comenzará a construir, ejecutándose en dos fases: una primera con una capacidad eléctrica instalada de 2 MW y otra fase con una capacidad de 3MW eléctricos, hasta un total de 5 MW.

Es importante señalar que este diferimiento del Plan de Negocio no afecta a los plazos de las aprobaciones de las licencias obtenidas por la Compañía para las plantas de Heat y Karlovo Biomass.

La capacidad productiva total prevista para estos proyectos propios incluidos dentro del Plan de Negocio 2013-2015, alcanzará un total 10 MW de capacidad eléctrica instalada una vez que las dos centrales estén en funcionamiento, generando ingresos por venta de energía tanto eléctrica como térmica. En el Documento Informativo de Incorporación se contemplaba el desarrollo de cuatro plantas con 13 MW de capacidad eléctrica instalada.

**Heat Biomass y Karlovo Biomass**

Cuentan con todas las licencias pertinentes para comenzar la construcción. Cada planta tiene una capacidad de producción de 5 MW, si bien la de Karlovo Biomass se ejecutará en dos fases sucesivas de 2 MW y 3 MW.

Se estima que en el ejercicio 2014 se finalice la construcción de la primera fase de la planta Karlovo Biomass, comenzando la fase operativa inmediatamente después de la

etapa de construcción (incluida la conexión a la red). De esta forma, esta planta iniciará su facturación en el año 2015.

Asimismo, a lo largo del año 2015 se finalizará la construcción de la planta de Heat Biomass, a la vez que se completará la segunda fase de Karlovo Biomass, de forma que ésta última alcance su capacidad productiva máxima de 5 MW.

Cabe señalar que en el Plan de Negocio presentado en el Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE de EBIOSS Energy, AD aprobado el 11 de marzo de 2013, la construcción de las plantas de Heat Biomass, Tvarditsa Biomass y Tvarditsa Pv se finalizaba en el 2014, mientras que en el ejercicio 2015 se construía la planta de Karlovo Biomass.

### **Adaptación de los ingresos derivados de la actividad de ingeniería**

Las proyecciones de la segunda gran línea de negocio de EBIOSS, la actividad de ingeniería que constituye el *core business* de la Compañía a través de su participación en EQTEC, también han sido ajustadas con respecto al Documento de Incorporación al Mercado publicado el día 11 de marzo de 2013. Las ventas esperadas de 19 millones de euros en el 2013, que se basaban en gran medida en la inclusión en el ejercicio de la construcción y desarrollo de plantas propias que se han visto diferidas, se reducen hasta alcanzar los 5,8 millones de euros para ese año. Esto se debe a una disminución de los ingresos por EPC (*Engineering, Procurement and Construction*), tanto de los que provienen fundamentalmente de proyectos propios como en menor medida de proyectos de terceros.

Cabe subrayar, como se viene señalando, que el retraso en la construcción y puesta en marcha de los proyectos propios, constituye el principal motivo de que las estimaciones de ingresos de la actividad de ingeniería EPC se vean disminuidas.

Asimismo, las estimaciones de ingresos de la actividad de ingeniería EPC derivados de proyectos de terceros también se ven reducidas tal como se ha señalado, aunque en menor medida, como consecuencia de la paralización de ciertos proyectos de empresas en España, esperando a que se haga efectivo un cambio legislativo favorable sobre las tarifas de generación eléctrica a través de plantas de gas natural en el año 2013, momento en el que serán reactivados nuevamente. Por lo tanto, en base a un mayor criterio de prudencia adoptado por la Compañía, estos últimos no se han tenido en consideración dentro del Plan de Negocio, pudiendo constituir un importante *upside* en el futuro.

El número total de trabajadores previsto inicialmente para desarrollar el Plan de Negocio recogido en el Documento de Incorporación al Mercado publicado el día 11 de marzo de 2013 ascendía a 89. Como consecuencia de la revisión del Plan de Negocio el personal total del grupo ascenderá a 77 trabajadores en el periodo 2013-2015.

Este modelo de negocio se ha diseñado con un grado de escalabilidad máximo, de manera que se genera una adaptación automática de las diferentes variables, como por ejemplo el volumen de inversiones y financiación, los gastos operativos, los generales y de administración, la cifra del personal, etc., acomodándose al ritmo de progreso del

negocio. Por lo tanto, en este Plan de Negocio no se modifican las hipótesis de partida en base a las que se construye el modelo financiero.

El Balance consolidado del Plan de Negocio de EBIOS para el periodo proyectado 2013-2015, junto con el correspondiente al cierre provisional consolidado a fecha 31 de diciembre de 2012, queda de la siguiente forma:

| <b>Balance de Situación</b>      |             |             |             |             |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>EBIOS CONSOLIDADO</b>         |             |             |             |             |
| millones de euros                | 2012**      | 2013e       | 2014e       | 2015e       |
| <b>ACTIVO</b>                    |             |             |             |             |
| Activo no corriente              | 14,7        | 18,2        | 42,0        | 51,6        |
| <b>Total activo no corriente</b> | <b>14,7</b> | <b>18,2</b> | <b>42,0</b> | <b>51,6</b> |
| Existencias                      | 0,1         | 0,1         | 0,1         | 1,0         |
| Cuentas por cobrar               | 0,5         | 1,0         | 3,7         | 6,2         |
| Efectivo                         | 0,1         | 4,2         | 4,2         | 3,8         |
| <b>Total activo corriente</b>    | <b>0,7</b>  | <b>5,2</b>  | <b>7,9</b>  | <b>11,0</b> |
| <b>Total activo</b>              | <b>15,4</b> | <b>23,4</b> | <b>49,9</b> | <b>62,6</b> |
| <b>PASIVO</b>                    |             |             |             |             |
| Pasivo no corriente              | 1,5         | 4,9         | 21,8        | 28,6        |
| <b>Total pasivo no corriente</b> | <b>1,5</b>  | <b>4,9</b>  | <b>21,8</b> | <b>28,6</b> |
| Cuentas a Pagar                  | 0,6         | 0,5         | 1,6         | 2,6         |
| Otros pasivos                    | 0,1         | 0,4         | 0,4         | 0,4         |
| <b>Total pasivo corriente</b>    | <b>0,7</b>  | <b>0,9</b>  | <b>2,0</b>  | <b>3,0</b>  |
| Capital social                   | 12,4        | 17,4        | 24,4        | 24,4        |
| Beneficios retenidos             | 0,5         | -0,1        | 0,3         | 3,6         |
| Intereses minoritarios           | 0,2         | 0,3         | 1,4         | 3,0         |
| <b>Total Patrimonio Neto</b>     | <b>13,1</b> | <b>17,6</b> | <b>26,1</b> | <b>31,0</b> |
| <b>Total Pasivo</b>              | <b>15,4</b> | <b>23,4</b> | <b>49,9</b> | <b>62,6</b> |

(\*\*) Datos del cierre provisional consolidado no auditado a fecha 31 de diciembre de 2012

Las partidas del balance se adaptan a la nueva situación reflejándose el diferimiento en el tiempo, tanto de la financiación propia y ajena que se obtiene a lo largo del Plan de Negocio, como de las inversiones asociadas. Ambas se adecúan al nuevo ritmo de construcción de las instalaciones y montaje de equipos que conlleva la puesta en marcha de los proyectos propios.

Dentro del Plan de Negocio de EBIOS se recogen las necesidades de financiación para la construcción y desarrollo de las dos plantas productivas de gasificación propias. En torno al 60 % de la inversión total será asumida a través de deuda financiera, mientras que el 40% restante de la inversión se financiará mediante fondos propios.

El Plan de Negocio 2013-2015 contempla una ampliación de capital acumulada en el ejercicio 2014 de 12 millones de euros, cifra que coincide con el volumen esperado

recogido en el Documento de Incorporación al Mercado publicado el día 11 de marzo de 2013. Sin embargo, el ritmo de captación es menor en el año 2013 al que se estimaba inicialmente, de forma que ahora se espera que se consigan captar a través de sucesivas ampliaciones de capital un total de 5 millones de euros en el año 2013 y 7 millones de euros en el año 2014.

Por otro lado, teniendo en cuenta que los proyectos propios sufren un diferimiento en el tiempo al adaptarse al nivel de capital disponible, la financiación ajena vinculada al desarrollo de dichos proyectos de inversión, constituida principalmente por financiación bancaria, también se adapta de forma automática a estos nuevos plazos.

Esto es posible debido a que los proyectos propios se financian bajo la modalidad de "project finance", que utiliza como garantía los activos del proyecto y los flujos de efectivo que generarán.

La financiación para la construcción de las plantas propias tiene previsto mantener las mismas condiciones y características que las mencionadas en el Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE. En este sentido, el Plan de Negocio 2013-2015 contempla la financiación con un préstamo bancario por un periodo de 15 años, con carencia de 2 años, estimándose un importe total para los dos proyectos propios (Heat Biomass y Karlovo Biomass) de 27,4 millones de euros:

| Financiación             |      |      |
|--------------------------|------|------|
| Financiación de la deuda | %    | 60%  |
| Período del préstamo     | Años | 15   |
| Período de carencia      | Años | 2    |
| Tasa de interés          | %    | 7%   |
| Cuota de disposición     | %    | 0,5% |
| Comisión de gestión      | %    | 0,5% |

Asimismo, la Compañía manifiesta que la propuesta de las condiciones de costes de financiación y de loan to value para financiar la planta Heat Biomass EOOD, que se habían negociado con una entidad búlgara, siguen vigentes.

Por su parte, se prevé que la filial de ingeniería del Grupo (EQTEC Iberia, S.L.) no asuma prácticamente deuda financiera, de forma que financiará su actividad mediante fondos propios.

El Cash Flow resultante del Plan de Negocio de EBIOS consolidado para los años 2013-2015 será el siguiente:

| <b>Cash Flow</b>                                       |             |              |              |
|--|-------------|--------------|--------------|
| <b>EBIOS CONSOLIDADO</b>                               |             |              |              |
| millones de euros                                      | 2013e       | 2014e        | 2015e        |
| EBITDA   | -0,2        | 2,6          | 9,3          |
| Impuestos  | -0,1        | -1,0         | -1,7         |
| Aumento (-) / Disminución (+) en el capital de trabajo | -0,7        | -1,6         | -2,4         |
| <b>Flujos de efectivo de las operaciones</b>           | <b>-1,0</b> | <b>0,0</b>   | <b>5,2</b>   |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>  | <b>-3,3</b> | <b>-23,9</b> | <b>-11,0</b> |
| <b>Flujos de caja libres</b>                           | <b>-4,3</b> | <b>-23,9</b> | <b>-5,8</b>  |
| <b>Flujos de caja libres (Ebioss)</b>                  | <b>-4,1</b> | <b>-24,2</b> | <b>-7,0</b>  |
| Aumentos (+) / disminución (-) de la deuda a l/p       | 3,4         | 16,9         | 6,8          |
| Intereses y comisiones de la deuda bancaria a l/p      | 0,0         | 0,0          | -1,4         |
| <b>Flujos libres de caja del accionista</b>            | <b>-0,9</b> | <b>-7,0</b>  | <b>-0,4</b>  |
| <b>Flujos libres de caja del accionista (Ebioss)</b>   | <b>-0,7</b> | <b>-7,4</b>  | <b>-1,6</b>  |
| Aumento (+) / disminución (-) el capital               | 5,0         | 7,0          | 0,0          |
| Dividendos   | 0,0         | 0,0          | 0,0          |
| <b>Flujos netos de efectivo</b>                        | <b>4,1</b>  | <b>0,0</b>   | <b>-0,4</b>  |
| <b>Efectivo neto (Ebioss)</b>                          | <b>4,3</b>  | <b>-0,4</b>  | <b>-1,6</b>  |
| <b>Apertura de caja</b>                                | <b>0,1</b>  | <b>4,2</b>   | <b>4,2</b>   |
| Flujo de caja del período                              | 4,1         | 0,0          | -0,4         |
| <b>Cierre de caja</b>                                  | <b>4,2</b>  | <b>4,2</b>   | <b>3,8</b>   |

(\*\*) Datos del cierre provisional consolidado no auditado a fecha 31 de diciembre de 2012

En el mismo cuadro se reflejan también los diferentes subtotales obtenidos una vez extraída la parte de los intereses minoritarios, y que se denomina "Interés de EBIOS". Estos intereses minoritarios derivan de que una parte de la propiedad de la filial de ingeniería (EQTEC Iberia, S.L.), pertenece a socios ajenos al grupo EBIOS.

## RESUMEN PROYECTO GLOBAL

A continuación se muestra el resumen global de las fuentes y usos de fondos adaptado al actual Plan de Negocio de EBIOS:

| <b>Total de Fuentes y usos de los fondos</b> |              |                      |              |
|--|--------------|----------------------|--------------|
| Fuentes                                      | Millones €   | Usos                 | Millones €   |
| Préstamo Bancario                            | 27,37        | Capex                | 46,51        |
| Aumento Capital                              | 12,00        | Inversión Financiera | 1,44         |
| Capital social aportado en especie (*)       | 7,00         |                      |              |
| Resultados no distribuidos                   | 1,58         |                      |              |
| <b>Total</b>                                 | <b>47,95</b> |                      | <b>47,95</b> |

(\*) Correspondiente a Heat Biomass y Karlovo Biomass.

Si bien el capital social que figura en el balance consolidado asciende a 12,4 millones de euros –constituido principalmente por las aportaciones en especie de las acciones de 6 SPVs-, en este cuadro se reflejan 7 millones de euros que se corresponden con el valor de la aportación en especie de las dos plantas cuya construcción y puesta en marcha se desarrolla dentro del actual Plan de Negocio (Heat Biomass y Karlovo Biomass).