

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Segundo semestre de 2014

Enero-Diciembre 2014

ÍNDICE

- 1 CRITERIOS CONTABLES.**
- 2 ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CICLICO DE LAS TRANSACCIONES.**
- 3 PARTIDAS INUSUALES QUE AFECTAN A LOS ACTIVOS, PASIVOS, PATRIMONIO NETO, GANANCIA NETA O FLUJO DE EFECTIVO.**
- 4 CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES.**
- 5 VARIACIONES EN EL PERIMETRO DE CONSOLIDACIÓN.**
- 6 INVERSIONES EN INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE.**
- 7 COMPROMISOS DE COMPRA DE INMOVILIZADO MATERIAL.**
- 8 EMISIONES, RECOMPRAS Y REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA O DEL CAPITAL.**
- 9 DIVIDENDOS.**
- 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.**
- 11 CAMBIOS HABIDOS EN PROVISIONES Y EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.**
- 12 HECHOS POSTERIORES.**

1.- CRITERIOS CONTABLES

Estados financieros consolidados intermedios

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios son los contemplados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptadas, hasta la fecha, por la Unión Europea, habiéndose aplicado de manera uniforme desde el ejercicio anual 2007.

Estados financieros individuales

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros individuales son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y las modificaciones incorporadas a éste mediante RD 1159/2010.

El citado Plan General de Contabilidad entró en vigor el pasado 1 de enero de 2008, siendo de aplicación para los ejercicios iniciados a partir de esa fecha.

2 .- ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES

La actividad de las distintas sociedades integradas en Grupo Ezentis, valorada en su conjunto y para un período de doce meses no está sujeta a una estacionalidad o carácter cíclico relevantes, por lo que en dicho ámbito temporal el resultado de explotación tiene una evolución homogénea. Sin embargo, determinados proyectos de importes significativos si tienen un impacto positivo en la cuenta de pérdidas y ganancias en los meses de ejecución de los mismos.

3.- PARTIDAS INUSUALES QUE AFECTEN A LOS ACTIVOS, PASIVOS, PATRIMONIO NETO, GANANCIA NETA O FLUJOS DE EFECTIVO

Las principales partidas inusuales, por importe o incidencia, en los estados financieros del ejercicio 2014 en comparación con las partidas reflejadas en la reexpresión de los datos del 2013 vienen reflejados por la incorporación al perímetro de consolidación de las sociedades brasileñas adquiridas durante el segundo semestre del ejercicio 2013 Serviços Urbanos Ltda. (SUL) y Serviços, Engenharia e Instalação de Comunicações Ltda. (SEICOM).

Como consecuencia de la aplicación de la NIIF 3, según la cual el Grupo dispone de 12 meses desde la adquisición para ajustar a valor razonable los activos netos adquiridos hemos procedido a reajustar el valor razonable de los activos netos adquiridos a finales de 2013, correspondientes con las Sociedades Ezentis Energia (anteriormente denominada Servicios Urbanos, Ltda) y Seicom (Servicios, Engenharia e Intalacao de Comunicacoes, Ltda):

EZENTIS ENERGIA (Anteriormente denominada Servicios Urbanos, Ltda):

Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos	<u>Valor en libros</u>	<u>Ajustes Valor razonable</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos Intangibles	-	3.423	3.423
Inmovilizado Material	1.655		1.655
Activos Financieros No Corrientes	40		40
Activos Corrientes	2.796		2.796
Activos Financieros Corrientes			-
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	50		50
Pasivo No Corrientes	- 1.308		- 1.308
Pasivos por impuestos diferidos		- 1.164	- 1.164
Pasivos corrientes	- 6.645		- 6.645
Total activos netos identificables	- 3.412	2.259	- 1.153
Participación no dominante			461
Fondo de Comercio			4.016
Total			3.324

Datos en miles €

SEICOM:

Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos	<u>Valor en libros</u>	<u>Ajustes Valor razonable</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos Intangibles	73	3.609	3.682
Inmovilizado Material	1.709		1.709
Activos Financieros No Corrientes	1.161		1.161
Activos Corrientes	9.262		9.262
Activos Financieros Corrientes	1.762		1.762
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	115		115
Pasivo No Corrientes	- 4.602		- 4.602
Pasivos por impuestos diferidos		- 1.227	- 1.227
Pasivos corrientes	- 8.377		- 8.377
Total activos netos identificables	1.104	2.382	3.486
Participación no dominante			- 1.568
Fondo de Comercio			2.697
Total			4.614

Datos en miles €

Adicionalmente, el 16 de junio de 2014, el Grupo Ezentis, S.A. ha adquirido por 10,9 millones de euros el 100% del Grupo Networks Test, cuyo precio según el contrato de compraventa se ha dividido en dos tramos: una cantidad fija de 7,2 millones de euros de los cuales a fecha 31 de diciembre de 2014 se han abonado 4,2 millones de euros en efectivo y 3 millones de euros abonados mediante la entrega en acciones por compensación de créditos según acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 19 de diciembre de 2014 (ver Nota 12 de Hechos Posteriores) , y 3,7 millones de euros como cantidad variable sujeta al cumplimiento de una serie de objetivos sobre resultados globales del Grupo Networks Test durante los ejercicios 2014 y 2015. Al cierre del ejercicio 2014 se han revisado estas cantidades variables teniendo en cuenta las cifras de cierre del Grupo Network Test en 2014 y el presupuesto de 2015, lo que han implicado un impacto en las cuenta de resultados de 1,6 millones quedando dichos pasivos a 31 de diciembre de 2014 en 2,1 millones de euros.

Para la presente información financiera del primer semestre, se concluyó la identificación y valoración de los activos intangibles adquiridos (referidos a contratos en vigor con clientes) mediante una valoración realizada por un experto independiente, generando un fondo de comercio de 4,5 millones de euros, tal y como se detalla a continuación:

Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos	Valor en libros	Ajustes Valor razonable	Valor razonable
Activos Intangibles	46	6.022	6.068
Inmovilizado Material	80		80
Activos Financieros No Corrientes	98		98
Activos por impuestos diferidos	20		20
Activos Corrientes	3.249		3.249
Activos Financieros Corrientes	11		11
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	965		965
Pasivo No Corrientes	- 39		- 39
Pasivos por impuestos diferidos		- 1.930	- 1.930
Pasivos corrientes	- 2.235		- 2.235
Total activos netos identificables	2.194	4.092	6.286
Fondo de Comercio			4.581
Total			10.867

Datos en miles €

De acuerdo a la NIIF 3, los cálculos de los Fondos de Comercio podrían verse modificados dentro de los próximos 12 meses posteriores a la fecha de adquisición, período en el que se concluirá el proceso del cálculo del PPA (Purchase Price Allocation), para ajustar a valor razonable de los activos netos adquiridos, si bien ya ha concluido la valoración de los activos intangibles identificados, mediante informe de experto independiente.

Adicionalmente, el Grupo ha incrementado su cuota de mercado en sectores distintos a las redes de telecomunicaciones, notablemente en el sector eléctrico, lo que ha permitido continuar con su estrategia de diversificación de actividad, y, por lo tanto de clientes.

La nueva adquisición realizada durante este primer semestre, junto con la diversificación de las actividades, implican el cumplimiento de hitos que se establecieron en el nuevo Plan Estratégico 2014-2017 publicado el pasado 2 de Abril de 2014.

A 31 de diciembre de 2014 el patrimonio neto de Grupo Ezentis, S.A. se encuentra reequilibrado, debido a las actuaciones de equilibrio patrimonial llevadas a cabo por la Sociedad durante el primer semestre, siendo las más significativas:

- 1) Reducción de capital por importe de 47,3MM de euros que fue aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Grupo Ezentis, celebrada el 5 de mayo de 2014 y publicada mediante HR de fecha 14 de mayo de 2014.
- 2) Aumento de capital por importe de 50,5MM de euros publicado mediante HR de fecha 23 de junio de 2014.

A continuación mostramos un resumen de los movimientos de capital del ejercicio 2014:

- Ampliación de capital, con exclusión del derecho de suscripción preferente, atendiendo a la solicitud realizada por GBS de ejercicio parcial del warrant por un importe de 336.000 euros, aprobado por la Junta General de accionistas de la Sociedad, celebrada el 28 de julio de 2011, como punto octavo de su orden del día, aumentando el capital social de Ezentis por un importe nominal de 300.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 500.000 nuevas acciones ordinarias, de 0,60 euros de nominal y una prima de emisión de 0,072 euros cada una, resultante del ejercicio parcial del warrant emitido en virtud de escritura otorgada el día 7 de febrero de 2012. Dicha ampliación de capital quedó inscrita el 13 de febrero de 2014.
- El Consejo de Administración, atendiendo a la solicitud realizada por GBS de ejercicio parcial del warrant, acordó la ejecución del aumento de capital, con exclusión del derecho de suscripción preferente, aprobado por la Junta General celebrada el 28 de julio de 2011, aumentando el capital social de Ezentis por un importe nominal de 825.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 437.500 nuevas acciones ordinarias, de 0,60 euros de nominal y una prima de emisión de 0,028 euros cada una, y 937.500 nuevas acciones ordinarias, de 0,60 euros de nominal y 0,111 euros de prima de emisión cada una, resultante de escritura otorgada el día 7 de febrero de 2012. Dicha ampliación de capital quedó inscrita el 25 de abril de 2014.
- La Junta General Ordinaria celebrada el 5 de mayo de 2014, acordó, bajo el punto quinto del orden del día, reducir el capital social mediante la disminución del valor nominal de 158.093.028 acciones, que pasó de 0,60 euros a 0,30 euros de valor nominal cada una. Dicha reducción de capital quedó inscrita el 13 de mayo de 2014.
- Asimismo, la Junta General Ordinaria celebrada el 5 de mayo de 2014 acordó, bajo el punto séptimo del orden del día, ampliar el capital por un importe nominal de 55.405,50 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 184.685 acciones ordinarias de 0,30 euros de nominal y 0,886 euros de prima de emisión cada una, suscritas y desembolsadas íntegramente mediante compensación de créditos que ostentaban diversos acreedores. Dicha ampliación quedó inscrita el 14 de mayo de 2014.
- La Junta General Ordinaria celebrada el 5 de mayo de 2014 acordó, bajo el punto octavo del orden del día, ampliar el capital por un importe nominal de 128.179,50 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 427.265 acciones ordinarias de 0,30 euros de nominal y 0,944 euros de prima de emisión cada una, suscritas y desembolsadas íntegramente mediante compensación de créditos que ostentaba la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía IDEA. Dicha ampliación quedó inscrita el 14 de mayo de 2014.

- El día 2 de julio de 2014 quedó inscrita en el Registro Mercantil el acuerdo de aumento de capital aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 5 de mayo de 2014, y ejecutado por el consejo de administración de la Sociedad el 28 de mayo de 2014, por el que se aumentó el capital por un importe nominal de 21.641.587,50 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 72.138.625 nuevas acciones ordinarias, de 0,30 euros de nominal cada una, y con una prima de emisión de 0,40 euros, íntegramente suscritas y desembolsadas mediante aportaciones dinerarias, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente.

Adicionalmente, en el segundo semestre del año y tal y como se publico en HR de 17 de Noviembre, el Grupo cerró la renegociación de la deuda con Banco Santander lo que supuso una reducción de la deuda con entidades de crédito en España y una mejora en el calendario de vencimientos del Grupo.

4.- CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES

Las estimaciones y juicios contables utilizados en el cierre del 31 de diciembre de 2014 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013.

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

1. Vidas útiles de los elementos de Inmovilizado material y Activos intangibles.
2. Impuestos sobre las ganancias y activos por impuestos diferidos.
3. Cuentas por cobrar y activos financieros.
4. Provisiones.
5. Reconocimiento de ingresos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha de elaboración de los estados financieros adjuntos, si bien es posible que acontecimientos, que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en cualquier caso, se considera no tendrían un efecto significativo en los correspondientes estados financieros futuros.

5 .- VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Durante el ejercicio 2014 se han producido variaciones en el perímetro de consolidación por la adquisición de nuevas Sociedades y la venta de sociedades del Grupo.

Las nuevas Sociedades adquiridas que forman parte del Grupo Ezentis, S.A. son el Grupo Networks Test, cuya sociedad matriz es Ezentis Gestión de Redes, S.L.

Las Sociedades vendidas y que han dejado de formar parte del Grupo Ezentis, S.A. son:

- Avanzit Technologies Marroc.
- Ezentis Energia, S.L.
- Watio Wholesale, S.L.

Adicionalmente, de acuerdo a la aplicación de la NIIF 11, en el ejercicio 2014 se ha procedido a la integración de las UTES en las que participa el Grupo por el criterio de puesta en equivalencia. La aplicación en 2014 de esta norma, no supone un efecto significativo para reexpresar las cifras del ejercicio 2013, las cuales contienen la integración de las UTES bajo la anterior normativa aplicable.

6 .- INVERSIONES EN INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE

Durante el ejercicio 2014 y fundamentalmente en el segundo semestre se ha producido un incremento del inmovilizado material principalmente como consecuencia de los nuevos contratos adjudicados sobre todo en las Sociedades brasileñas, que han implicado la realización de una inversión inicial para el desarrollo de los mismos.

7.- COMPROMISOS DE COMPRA DE INMOVILIZADO MATERIAL

No existen compromisos significativos de inversión en elementos de inmovilizado material al 31 de diciembre de 2014.

8.- EMISIONES, RECOMPRAS Y REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA O DEL CAPITAL

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, el capital social de Grupo Ezentis, S.A. a 31 de diciembre de 2014 está compuesto por 230.843.603 acciones de 0,30 euros de valor nominal cada una, todas ellas de una misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones están representadas por anotaciones en cuenta.

En el ejercicio se han llevado a cabo las siguientes reducciones y ampliaciones de capital:

FECHA AMPLIACIÓN	SUSCRIPTOR	IMPORTE AMPLIACIÓN	ACCIONES EMITIDAS	NÚMERO DE DERECHOS VOTO	CAPITAL SOCIAL
13/02/2014	Ampliación de capital mediante ejercicio de Warrant	336.000,00	500.000	156.718.028	94.030.816,80
25/04/2014	Ampliación de capital mediante ejercicio de Warrant	941.312,50	1.375.000	158.093.028	94.855.816,80
13/05/2014	Reducción de Capital			158.093.028	47.427.908,40
14/05/2014	Ampliación de capital mediante compensación de créditos	290.036,00	184.685	158.277.713	47.483.313,90
14/05/2014	Ampliación de capital mediante compensación de créditos	531.517,66	427.265	158.704.978	47.611.493,40
02/07/2014	Ampliación de capital dineraria con derecho de suscripción preferente	50.497.037,50	72.138.625	230.843.603	69.253.080,90

9.- DIVIDENDOS

No se ha aprobado reparto de dividendo alguno durante el ejercicio 2014

10.- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Esta información ha sido desarrollada en este informe financiero semestral, en concreto en su capítulo IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA, apartado 15. INFORMACIÓN SEGMENTADA.

11.- CAMBIOS HABIDOS EN PROVISIONES Y EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

De acuerdo con la NIC 37 las provisiones deben ser objeto de revisión en cada fecha de balance y ajustadas, en su caso, para reflejar la mejor estimación existente en ese momento.

En este sentido, la Sociedad con base en su mejor estimación sobre el conjunto de desenlaces posibles sobre determinadas situaciones inciertas, ha procedido a la reestimación conjunta de la totalidad de las provisiones.

12.- HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre de 2014 hasta la emisión de este informe se han producido los siguientes acontecimientos importantes para Grupo Ezentis, S.A.:

i) El día 5 de enero de 2015 fue notificado Acuerdo de declaración de responsabilidad tributaria de fecha 17 de diciembre de 2014 (en adelante el “Acuerdo de declaración”), dictado por la Agencia Tributaria por el que se declara la responsabilidad solidaria de la Sociedad respecto de deudas de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. por importe de 7,5 millones de euros.

De acuerdo con los informes de sus asesores legales, la Sociedad considera no ajustado a Derecho el Acuerdo de declaración por lo que ha presentado, el 29 de enero de 2015, reclamación económico administrativa ante la Dependencia Regional de Recaudación de la Delegación Especial de Madrid de la AEAT, para su remisión al Tribunal Económico Administrativo Central.

Asimismo, el 20 de febrero de 2015 la Sociedad ha solicitado ante la Dependencia Regional de Recaudación de la Delegación Especial de Madrid de la AEAT la suspensión del Acuerdo de declaración al amparo del artículo 233 de la Ley General Tributaria.

ii) El día 9 de febrero de 2015 quedó inscrita en el Registro Mercantil el acuerdo de aumento de capital, por compensación de créditos, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas el 19 de diciembre de 2014, y ejecutado por acuerdo de Consejo de Administración de la Sociedad el mismo día, por el que se aumentó el capital por un importe nominal de 1.278.408 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 4.261.360 nuevas acciones ordinarias, de 0,30 euros de nominal cada una, y con una prima de emisión de 0,404 euros, íntegramente suscritas y desembolsadas por Teleprocessing Services, S.A. mediante compensación de créditos.

El crédito que se compensa tiene su origen en el Contrato de compraventa suscrito el 16 de junio de 2014 con Teleprocessing Services, S.A. que permitió la adquisición por Ezentis del 100% de las participaciones sociales del Grupo Networks Test.

iii) Con motivo de la ampliación de capital citada en el apartado anterior, la Sociedad ha tenido conocimiento que Teleprocessing Services, S.A. ha suscrito una carta de adhesión al pacto parasocial, lo que supone una modificación del mismo en relación con el número de suscriptores y derechos de voto, incrementándose su número en 4.261.360 acciones.

Asimismo, y en cumplimiento de la obligación establecida en el Contrato de Compraventa citado en el apartado anterior, Teleprocessing Services, S.A. ha asumido un compromiso que condiciona la transmisión de las acciones.

EZENTiS