

EZENTIS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Primer semestre de 2014

Enero-Junio 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, RECOMPRA 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 primer semestre de 2014 en comparación con las partidas reflejadas en el primer semestre de 2013 vienen reflejados por la incorporación al perimetro 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).

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 30 de junio de 2014 se han abonado 3 millones de euros, 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.

Para la presente información financiera semestral, se ha concluido 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	<u>Valor en libros</u>	<u>Ajustes Valor razonable</u>	<u>Valor razonable</u>
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		- 1.807	- 1.807
Pasivos corrientes	- 2.235		- 2.235
Total activos netos identificables	2.194	4.215	6.409
Fondo de Comercio			4.457
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 cada 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 (27% de los ingresos), 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 30 de junio 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 este 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.

- 2) Aumento de capital por importe de 50,5MM de euros publicado mediante HR de fecha 23 de junio.

A continuación mostramos un resumen de los movimientos de capital del primer semestre:

- 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.

4 .- CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES

Las estimaciones y juicios contables utilizados en el cierre del 30 de junio de 2014 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de las cuentas anuales 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 los primeros seis meses del año 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 Maroc.
- Ezentis Energia, S.L.
- Watio Wholesale, S.L.

6 .- INVERSIONES EN INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE

Durante los primeros seis meses del año 2014 no se han producido inversiones significativas en inmovilizado material e intangibles.

7 .- COMPROMISOS DE COMPRA DE INMOVILIZADO MATERIAL

No existen compromisos significativos de inversión en elementos de inmovilizado material al 30 de junio 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 30 de junio de 2014 está compuesto por 158.704.978 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 estos seis meses 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 los seis primeros meses del 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 30 de junio de 2014 hasta la emisión de este informe se han producido los siguientes acontecimientos importantes para Grupo Ezentis, S.A.:

- 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.

En cumplimiento de los compromisos irrevocables de suscripción que fueron otorgados con ocasión del citado aumento de capital de Ezentis, la Sociedad ha tenido conocimiento de la modificación del citado pacto parasocial, del que es Síndico don Manuel García-Durán, respecto del número de personas

suscriptoras y derechos de voto, de acuerdo con el siguiente detalle:

Accionista	Número de acciones
Eralan Inversiones, S.L.	13.261.780
Manuel García-Durán de Bayo	10.089.007
MCIM Capital, S.L.	3.878.535
Strongback Holdings, Ltd	1.059.321
Carlos Mariñas Lage	848.484
Alfred Michael Collado	752.735
Fernando González Sánchez	433.539
Cugonri, S.A.	423.330
Inversiones Ibersuizas, S.A.	418.031
Luis Gayo del Pozo	370.440
Guillermo Fernández Vidal	321.425
Jorge de Casso Pérez	318.755
José María Maldonado Carrasco	270.645
Víctor Blanco Rodríguez	250.000
Lucuens, S.A.	126.333
Pedro Moreno Álvarez	83.500
Gabriel Frías García	83.333
Barzoli, S.L.	79.662
Roberto Cuens González	69.938
Javier Teja Thovar	65.000
Alfredo Parra García-Moliner	42.860
José Luis García-Mares Giménez	38.295
Carlos Álvarez Díaz de Cerio	33.335
Enrique Funke Martín	16.666
Víctor Steinberg Rubín	13.965
Total	33.348.914

El Pacto de sindicación tiene una vigencia hasta el 4 de enero de 2018 y comprende, en este momento, un total de 33.348.914 acciones de Ezentis que representan un 14,447 % de su capital social tras el aumento.

Asimismo, y también en cumplimiento de los compromisos irrevocables de suscripción que fueron otorgados con ocasión del citado aumento de capital de Ezentis, la Sociedad ha tenido conocimiento que los accionistas que se detallan más adelante han formalizado un acuerdo de no enajenación de las acciones de Ezentis que se relacionan,

durante el plazo de un año a contar desde el 9 de julio de 2014:

Accionista	Número de acciones
Manuel García-Durán de Bayo	714.290
Carlos Mariñas Lage	265.150
Guillermo Fernández Vidal	71.425
Alfredo Parra García-Moliner	42.860
Fernando González Sánchez	30.000
Jorge de Casso Pérez	28.610
Roberto Cuens González	28.271
Total	1.180.606

- La Agencia Tributaria ha comunicado el inicio de actuaciones de un procedimiento de derivación de responsabilidad tributaria por deudas tributarias de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A., por un importe de 7.565.477,72 euros.

Esta comunicación es un acto de trámite; la Sociedad debe, una vez ha tenido acceso al expediente, formular alegaciones, antes de que se produzca una resolución sobre la existencia o no de causa que determinen la existencia de tal responsabilidad tributaria.

Asimismo, la Agencia Tributaria, al amparo del inicio del expediente de derivación de responsabilidad, ha adoptado medidas cautelares, consistentes en el embargo provisional con carácter preventivo, por un plazo de seis meses, de bienes de Ezentis para asegurar el cobro de la mencionada cantidad más el correspondiente recargo de apremio (9.078.573,26 euros en total).

La Sociedad entiende que no concurren circunstancias que permitan la derivación de responsabilidad tributaria iniciada por la Agencia Tributaria. Por ello, la Sociedad hará valer sus derechos y solicitará que se resuelva el expediente sin que proceda la derivación de responsabilidad tributaria y la anulación de las medidas cautelares adoptadas a

través de los trámites oportunos ante la Agencia Tributaria y, en su caso, en vía jurisdiccional.

- A fecha de la presente información financiera semestral existe una deuda bancaria con Banco Santander, S.A., vencida en Julio 2014 por importe de 4,7 millones de euros que, actualmente, se está renegociando con la citada entidad financiera y se espera que las negociaciones con la modificación de sus términos y condiciones culminen con acuerdo. No obstante, existe la liquidez suficiente en el Grupo para poder hacer frente al importe del crédito vencido en caso de ser exigida.

EZENTiS