



HECHO RELEVANTE EBIOSS ENERGY, AD

9 de Junio 2014

De conformidad con lo previsto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil, por medio de la presente, ponemos a disposición del mercado la siguiente información relativa a EBIOSS Energy, AD.:

El Consejo de Administración de la Sociedad, ha aprobado por unanimidad un nuevo Plan de Negocio en el que se recoge el cambio en las previsiones y estimaciones para los próximos años. El mismo se muestra a continuación.

En consecuencia este Plan de Negocio sustituye al publicado en noviembre de 2013, que queda en consecuencia sin efecto.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Atentamente

En Sofía (Bulgaria), 9 de Junio de 2014

EBIOSS ENERGY, AD

D. Jose Óscar Leiva Méndez
Presidente de EBIOSS ENERGY, AD

PLAN DE NEGOCIO 2013-2015



EbioSS Energy ha decidido actualizar su plan de Negocio de noviembre de 2013 debido a los siguientes factores:

- Éxito en la captación de fondos en la última ampliación de capital realizada por EbioSS Energy en noviembre de 2013, que le ha permitido duplicar los fondos de capital propio disponibles. Concretamente, de los 5 millones de euros previstos para ese año, se han conseguido más de 10,8 millones de euros.
- Constitución en diciembre de 2013 de la compañía ENERGOTEC ECO, AD, conjuntamente entre, por una parte EbioSS Energy y la ingeniería EQTEC Iberia, S.L. al 50%, y por otro lado la empresa de ENERGOREMONT GALABOVO, AD al 50%, cuya actividad se centrará en la fabricación de equipos de gasificación a nivel mundial así como en su mantenimiento y servicio post-venta.
- Aumento en la probabilidad asignada a algunos proyectos de la cartera potencial respecto a las previsiones anteriores, derivada de cambios en la visibilidad de los proyectos de terceros en fase de comercialización y de las perspectivas de negocio para los próximos proyectos/años.
- Creación de una filial de la ingeniería de EQTEC Iberia, S.L denominada EQTEC Bulgaria EOOD, que tendrá el objetivo de realizar la obra civil y el "llave en mano" de los equipos en los proyectos de Bulgaria, en aras de agilizar la operativa técnica de desarrollo de los proyectos propios en Bulgaria.
- La adquisición en el mes de abril de 2014 de la compañía Sorgenia Bioenergy SpA, compañía italiana que pertenecía al grupo Sorgenia, cuyo principal objetivo ha sido la implantación de EbioSS Energy en Italia. Sorgenia Bioenergy actualmente se denomina SYNGAS Italy. SYNGAS Italy tiene varios proyectos en Italia para construir plantas de gasificación de residuo vegetal y/o agrícola principalmente, algunos de los cuales ya estaban contenidos dentro de las previsiones de EbioSS Energy. Por lo tanto, se estima que este hecho puede afectar positivamente a las previsiones de ventas para el año 2014e y a los márgenes esperados de la cuenta de explotación.
- Los retrasos en la disposición del crédito, a pesar de haber sido aprobado por el comité de riesgos, se han debido a que se han realizado 2 due diligence

técnico-legales por parte de expertos independientes exigidas por parte de la entidad bancaria UBB (United Bulgarian Bank). Esto había provocado la demora en la obtención de los fondos ajenos necesarios para la planta de Karlovo Biomass (2MW) por lo que la empresa ha decidido adelantar equity de manera temporal. Los contratos definitivos han sido firmados en este mes de junio.

- En el mes de Abril pasado EBIOSS Energy ha alcanzado un acuerdo con la entidad bancaria Grupo Crédit Andorrá para la creación de un vehículo de inversión colectiva en Luxemburgo que estará destinado a invertir en plantas de gasificación de residuos basadas en la tecnología de Ebioss Eqtec Gasifier Technology EGT principalmente en Italia, Bulgaria, Alemania y Reino Unido, y con trayectoria de desarrollo en mercados intercontinentales. EBIOSS Energy será socio minoritario fundador y también el principal asesor de dicho vehículo. Éste será uno de los primeros vehículos de inversión que invierta directamente en plantas termoeléctricas de gasificación a nivel mundial y estará destinado tanto a inversores institucionales como inversores cualificados. Este último hito permitirá potenciar el crecimiento del negocio de EBIOSS Energy durante los próximos cinco años.

Como último punto a destacar es que en la última Junta General Extraordinaria del 10 de Abril se hizo mucho hincapié en la gran apuesta que EBIOSS Energy está haciendo desde su departamento de I+D en la gasificación de los Residuos Sólidos Urbanos (RSU). El grupo pretende convertirse en el líder indiscutible de la generación de gas de síntesis (SYNGAS) en las ciudades a través de la gasificación de su RSU a partir de su tecnología EGT Eqtec Gasifier Technology. EBIOSS Energy está alcanzando acuerdos para arrancar la construcción de su primera planta mundial de gasificación de RSU y espera ser anunciado al mercado en las próximas semanas.

En la actualidad nos encontramos ante la oportunidad histórica de reducir la dependencia energética de Europa con el gas de Rusia, y EBIOSS Energy es uno de los protagonistas. La tecnología de EBIOSS Energy permitirá fabricar gas a través de los residuos de las ciudades y el mismo será utilizado en forma de combustible en las centrales termoeléctricas actuales que generan la energía eléctrica y térmica de dichas ciudades.

Tal y como se comenta más adelante, Ebioss Energy estima que todos estos factores pueden suponer cambios en las previsiones de ventas y en los márgenes, y por lo tanto en las cifras de su Plan de Negocio. Por lo que en base a un criterio de total transparencia, ha decidido actualizar su último Plan de Negocio publicado dentro del Documento de Ampliación de Capital Reducido de noviembre de 2013.

A este respecto, y en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/2014 del MAB, el Consejo de Administración de EBIOSS Energy aprueba con fecha 14 de mayo de 2014 sin votos en contra un nuevo Plan de Negocio consolidado, en el que se recoge el cambio en las previsiones y estimaciones para los próximos años.

De esta forma, las estimaciones reflejadas en el nuevo Plan de Negocio que se presenta a continuación, se basan en el cumplimiento de la hipótesis de conseguir captar hasta

14, millones de euros de *equity* durante los ejercicios 2013 y 2014, de los cuales 10,8 millones de euros ya se han captado durante el año 2013 mediante las dos ampliaciones realizadas en ese año, esperando captar el resto en la ampliación descrita en este documento.

Mediante estas dos ampliaciones realizadas durante el año 2013,- en las que se han obtenido 1,8 millones de euros de *equity* en el momento de su incorporación al Mercado Alternativo Bursátil, y 9 millones de euros más en la ampliación realizada posteriormente en noviembre de 2013-, se ha conseguido superar sustancialmente las previsiones establecidas en el anterior Plan de Negocio de la Compañía que contemplaba una necesidad total de 12 millones de euros (5 millones de euros para el año 2013 y 7 millones de euros para el año 2014).

Con ello, la ampliación de capital que se concreta en este Documento, además de conseguir completar los recursos necesarios para llevar a cabo de forma completa este Plan de Negocio actualizado, acelerando la ejecución de los proyectos propios y asumiendo un mayor número de proyectos de terceros en el futuro, permitirá a la Compañía seguir realizando operaciones corporativas que acelerarán el ritmo de cumplimiento de su Plan de Negocio. Por todo ello el importe total de esta ampliación de capital a realizar por EBIOS Energy según autorización del Consejo de Administración podrá llegar a ser hasta de 15.338.756 millones de euros.

En el horizonte temporal del nuevo Plan de Negocio 2013-2015, se sigue contemplando el desarrollo de dos proyectos propios de ingeniería que la Compañía tiene en Bulgaria, a través de dos sociedades vehículo (SPVs):

- ❖ 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.

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.

Ambas plantas cuentan con todas las licencias pertinentes para comenzar la construcción y cada planta tiene una capacidad eléctrica instalada de 5 MW. La planta de Karlovo Biomass ha sido la primera que se ha comenzado a construir a principios de Octubre de 2013, 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, estimándose que comience su fase operativa inmediatamente después de la etapa de construcción (incluida la conexión a la red), momento en el cual se empezará a facturar por venta de electricidad.

En cuanto a la planta de gasificación de Heat Biomass, ya se ha iniciado la ingeniería de detalle de la planta, una vez que se ha finalizado tanto el diseño de proceso como la ingeniería básica. Se espera que el inicio de la etapa constructiva de dicha planta

comience en este año 2014, siendo en el año 2015 cuando se finalizará la construcción y se iniciará su fase productiva.

Por su parte, la planta de Karlovo Biomass inició su construcción en octubre de 2013, y será en 2015 cuando se completará la segunda fase, de forma que alcance su capacidad productiva máxima de 5 MW y comience su operativa produciendo energía eléctrica en el año 2015.

Actualmente la planta de Karlovo Biomass tiene en desarrollo la construcción de la primera fase de 2 MW, habiéndose ejecutado aproximadamente un 50% de la obra.

Asimismo se ha realizado la compra de equipos como los motores de General Electric Jenbacher J612 y J620 para los 5MW que cubren las dos fases de desarrollo de la planta, tanto la primera fase de 2 MW de capacidad de producción eléctrica, como la segunda de 3 MW.

Esto ha supuesto una aceleración en el ritmo de inversión en este proyecto, de forma que a finales del mes de abril del año 2014 ya se habían invertido más de 4,35 millones de euros. Esto ha derivado en la utilización de unas mayores necesidades financieras de las previstas en el anterior Plan de Negocio.

En lo que respecta a la financiación ajena, el Plan de Negocio 2013-2015 contempla la financiación para estos proyectos propios de EBIOSS Energy con préstamos bancarios en forma de Project Finance por un periodo de 12 años, con una carencia de 2 años. El ratio de aportación de financiación propia será del 40% del total de la inversión. De esta forma, a lo largo del horizonte temporal del Plan de Negocio, y a medida que se obtenga un crecimiento en proyectos, se irá generando un progresivo incremento de la deuda financiera bancaria.



Estado de la obra civil 1ª Fase (Marzo 2014) Karlovo Biomass en Stroevo (Bulgaria)



Estado de la obra civil 1ª Fase (Marzo 2014) Karlovo Biomass en Stroevvo (Bulgaria)



Estado actual obra civil 1ª Fase (Junio 2014) Karlovo Biomass en Stroevvo (Bulgaria)



Estado actual obra civil 1ª Fase (Junio 2014) Karlovo Biomass en Stroevvo (Bulgaria)



Estado actual obra civil 1ª Fase (Junio 2014) Karlovo Biomass en Stroevo (Bulgaria)

En este sentido, tal y como se ha comentado anteriormente, se ha demorado la disposición del crédito Project Finance debido a las 2 due dilligence técnico-legales exigidas por el banco UBB.

Mientras tanto, y para cubrir este déficit temporal y no demorar el desarrollo previsto del proyecto, la Compañía ha decidido utilizar parte de los fondos provenientes de las ampliaciones de capital realizadas, que como se comenta anteriormente, habían superado las necesidades previstas.

Se muestra a continuación el detalle del uso de los fondos captados en las dos últimas ampliaciones de capital realizadas hasta el mes de abril de 2014:

USO Y DISTRIBUCIÓN DE LOS FONDOS HASTA ABRIL DE 2014

		(hasta 30 abril 2014)		
AMPLIACIONES DE CAPITAL		2013	2014	TOTAL
Total Ampliaciones de capital	MME	10,82	0,00	10,82
USO Y DISTRIBUCION DE FONDOS				
Proyecto Heat Biomass 5 MW	MME	1,81	0,00	1,81
Proyecto Karlovo Biomass 3 MW	MME	0,65	0,00	0,65
Proyecto Karlovo Biomass 2 MW	MME	2,35	1,35	3,70
Proyectos Plovdiv Biomass y Brila Biomass	MME	0,00	0,04	0,04
Incremento particip.en el capital de EQTEC Iberia, S.L.	MME	0,36	0,00	0,36
Aquisiciones en Italia	MME	0,00	0,65	0,65
Gastos MAB (salida y ampliación vov, 2013)	MME	0,70	0,00	0,70
Gastos Operativos EBIOSS Energy, AD 2013-2014	MME	0,34	0,27	0,61
Devolucion parte del prestamo con Elektra Holding	MME	0,14	0,05	0,19
Impuestos corporativos EBIOSS del año 2012	MME	0,05	0,30	0,35
Fondos ingresados en cuenta del proveed.de liquidez Inversis	MME	0,06	0,05	0,11
Total Uso de Fondos	MME	6,46	2,71	9,17
FONDOS DISPONIBLES	MME	4,36	1,65	1,65

Otro hito importante que afecta al Plan de Negocio, ha sido la adquisición en este mes de Abril de la compañía Sorgenia Bioenergy SpA, actualmente denominada SYNGAS Italy, que es una compañía italiana perteneciente al grupo Sorgenia. El principal objetivo de esta operación ha sido la implantación de EBIOSS Energy en Italia mediante una operación corporativa que tiene tres proyectos en Italia para construir plantas de gasificación de residuo vegetal y/o agrícola. EBIOSS Energy estima poner en funcionamiento la primera planta en Italia en los próximos 6 meses. Dicha planta venderá la energía al grupo energético ENEL.

EbioSS Energy estima que todos estos factores pueden suponer cambios en las previsiones de ventas y en los márgenes, y por lo tanto en las cifras de su Plan de Negocio. Por lo tanto, EBIOSS Energy en base a un criterio de total transparencia, ha decidido actualizar su último Plan de Negocio publicado dentro del Documento de Ampliación de Capital Reducido publicado en noviembre de 2013, y en informe financiero anual de EBIOSS Energy relativo a la información del cierre del ejercicio 2013, publicado el 30 de abril de 2014.



Vista interior instalaciones de EBIOSS Energy (SYNGAS Italy) en la Toscana Italiana

A continuación se muestran los estados financieros consolidados del Plan de Negocio actualizado EBIOSS Energy, una vez incorporados los cambios en las previsiones derivados de los factores anteriormente descritos.

Con ello, la cuenta de pérdidas y ganancias del Plan de Negocio actualizado recoge, respecto al anteriormente vigente, cambios que afectan principalmente a la cifra de ventas prevista para el año 2014e, quedando prácticamente invariables las previsiones para el ejercicio 2015e, año en el que ya se esperan obtener ingresos por venta de electricidad de las plantas productivas propias.

No obstante, los márgenes de la cuenta de explotación del año 2014e, así como el EBITDA y el resultado del ejercicio se ven poco afectados por el descenso en las previsiones de ventas, debido a que se han conseguido rebajar en las cifras previstas de la partida de gastos generales y administrativos de forma sustancial. Por su parte,

los márgenes estimados para el 2015e no sufren cambios significativos respecto a los publicados en anterior Plan de Negocio.

Con todo ello, la cuenta de pérdidas y ganancias del Plan de Negocio actualizado es la siguiente:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias			
EBIOSS CONSOLIDADO			
millones de euros	2013	2014e	2015e
Ventas de energía eléctrica	0,0	0,0	8,3
Ventas de energía térmica	0,0	0,0	0,4
Venta de servicios EPC *	0,8	12,5	22,2
Otros Ingresos	4,5	7,6	10,3
Ingresos totales	5,3	20,1	41,3
Aprovisionamientos	-3,9	-15,3	-26,8
Mantenimiento	0,0	0,0	-1,0
Serv. Generales y Administrativos	-1,5	-2,0	-3,5
I + D	0,0	0,0	-0,3
Gastos operativos	-5,5	-17,4	-31,6
EBITDA	-0,2	2,7	9,7
Amortizaciones y otros gastos	-0,1	0,0	-1,2
Resultado de Explotación	-0,3	2,7	8,5
Resultado Financiero	0,0	0,0	-0,3
Resultado antes de impuestos	-0,3	2,7	8,2
Impuesto sobre beneficios	0,0	-0,9	-1,9
Resultado del ejercicio	-0,3	1,7	6,2
Interés de EbiOSS	-0,4	0,7	4,4

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

Es importante volver a aclarar que la partida “otros ingresos” recogida en esta cuenta de pérdidas y ganancias de EBIOSS Energy, corresponde a la facturación de servicios EPC (Engineering, Procurement and Construction.), pero en este caso son los prestados por su filial de ingeniería EQTEC Iberia, S.L. a los proyectos propios.

Tal y como se comenta con anterioridad, estos ingresos procedentes de proyectos propios se recogen en la cuenta de “otros ingresos” para reflejar con mayor claridad la situación real, mientras que en la auditoría consolidada de EBIOSS figura bajo el concepto de “trabajos realizados por la empresa para su activo”.

En cuanto a las partidas de balance, los principales cambios vienen provocados por éxito de la ampliación de capital realizada por EbiOSS Energy en noviembre de 2013, año en el que se preveía captar 5 millones de euros de capital propio, y que finalmente se han llegado a suscribir más de 10,8 millones de euros, lo que ha elevado de forma importante los fondos de tesorería disponibles en el último mes del año 2013.

Por su parte, los ritmos de inversión y financiación relacionados con la construcción de las plantas propias, y que componen en su mayoría las partidas de activos no corriente y pasivo no corriente del balance, se adaptan al nuevo escenario, aunque no variaciones sustanciales respecto al anterior Plan de Negocio.

Balance de Situación			
EBIOSS CONSOLIDADO			
millones de euros	2013	2014e	2015e
ACTIVO			
Total activo no corriente	19,5	40,3	51,8
Existencias	0,1	3,2	4,3
Cuentas por cobrar	0,3	5,2	9,4
Efectivo	5,4	3,2	2,4
Total activo corriente	5,8	11,5	16,1
Total activo	25,3	51,9	68,0
PASIVO			
Pasivo no corriente	1,3	22,0	31,0
Total pasivo no corriente	1,3	22,0	31,0
Cuentas a Pagar	1,0	2,2	3,0
Total pasivo corriente	1,0	2,2	3,0
Patrimonio Neto			
Capital social y prima de emisión	22,5	25,5	25,5
Beneficios retenidos	0,2	0,8	5,5
Intereses minoritarios	0,3	1,3	3,0
Total Patrimonio Neto	22,9	27,6	33,9
Total Pasivo	25,3	51,9	68,0