

**INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE  
ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES  
A 30 DE JUNIO DE 2018**

**CERBIUM HOLDING, S.A.**



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

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

### **Introducción**

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

### **Alcance de la revisión**

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

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

Las sociedades del subgrupo Texting Big Data, S.L., del cual **Cerbium Holding, S.A.** posee el 100% de su capital, no han registrado las amortizaciones contables de su inmovilizado. No obstante lo anterior y en consonancia con las normas de valoración recogidas por el Plan General Contable, el dichas participadas deberían haber aumentado sus amortizaciones contables en 44 mil euros, por lo que los resultados contables de las mismas deberían aumentar las pérdidas en dicho importe, y su inmovilizado neto debería haber reducido su valor neto contable en el mismo valor.

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

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

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

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

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

### **Conclusión**

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

### **Párrafo de énfasis**

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención sobre lo expuesto en la nota 2 (Principio de empresa en funcionamiento) en la que se indica, entre otras cosas, que la Sociedad y su Grupo se encuentran inmersos en un proceso de expansión, como parte de su Plan de negocio para los próximos años. En ejercicios pasados y en el presente período semestral, se han registrado pérdidas contables que han dado lugar a la reducción del Patrimonio neto hasta un importe cercano a los 2,4 millones euros. Por otro lado, la Sociedad presenta un capital circulante deficitario por valor de unos 1,8 millones de euros que los administradores de la misma esperan equilibrar a través de la mejora del resultado de los ejercicios futuros derivada de la implementación del nuevo Plan de Negocio, con la entrada de nuevos accionistas actualmente en negociación y mediante la solicitud de precurso acordada por el Consejo de administración de la Sociedad acordada en su reunión celebrada el 30 de octubre de 2018.

En consecuencia, los administradores han formulado los estados financieros adjuntos bajo el principio contable de gestión continuada.

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

## Otras cuestiones

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

PKF-Audtec, S.A.R.



Carles Ginesta

Barcelona, 31 de octubre de 2018

**CERBIUM HOLDING, S.A.**

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

**BALANCE.**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.**

**NOTAS.**

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

**Cerbum Holding, S.A.**  
**Balance a 30 de junio de 2018**  
**(expresado en euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17</b>	<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>4.463.388,65</b>	<b>3.145.288,36</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>13</b>	<b>2.392.790,66</b>	<b>1.144.366,10</b>
<b>I Inmovilizado intangible</b>		<b>943.263,72</b>	<b>1.108.937,41</b>	<b>A-1) Fondos propios</b>		<b>2.392.790,66</b>	<b>1.144.366,10</b>
Desarrollo	4	940.526,54	1.104.857,67	I Capital		1.050.981,00	980.582,00
Patentes, licencias y marcas		343,02	383,07	II Prima de emisión		7.908.888,80	6.465.709,80
Aplicaciones informáticas		2.394,16	3.696,67	III Reservas y resultados anteriores		(174.396,37)	(167.956,68)
<b>II Inmovilizado material</b>	<b>5</b>	<b>80.853,36</b>	<b>90.657,38</b>	Legal y estatutaria		27.451,65	27.451,65
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		80.853,36	90.657,38	Otras reservas		(201.848,02)	(195.408,33)
<b>IV Inversiones empresas grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>11</b>	<b>3.213.660,37</b>	<b>1.700.082,37</b>	IV (Acciones propias)		(318.619,80)	(261.211,30)
Instrumentos de patrimonio		3.213.660,37	1.700.082,37	V Resultados de ejercicios anteriores		(5.872.757,72)	(4.062.178,65)
<b>V Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>7</b>	<b>5.606,68</b>	<b>25.606,68</b>	VII Resultado del ejercicio		(201.305,25)	(1.810.579,07)
Créditos a terceros		0,00	20.000,00				
Otros activos financieros		5.606,68	5.606,68	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>289.558,68</b>	<b>1.044.217,26</b>
<b>VI Activos por impuesto diferido</b>	<b>15</b>	<b>220.004,52</b>	<b>220.004,52</b>	II Deudas a largo plazo	9	102.026,41	736.123,03
				Deudas con entidades de crédito		82.027,53	716.123,03
				Otros pasivos financieros		19.998,88	20.000,00
<b>B) ACTIVOS CORRIENTE</b>		<b>1.837.126,58</b>	<b>591.543,91</b>	III Deudas con empresas grupo y asociadas	9 y 19	186.300,00	306.861,96
<b>I Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	IV Pasivos por impuesto diferido	15	1.232,27	1.232,27
II Existencias		21.935,60	21.935,60	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>3.618.165,89</b>	<b>1.548.248,91</b>
Anticipos a proveedores		21.935,60	21.935,60	III Deudas a corto plazo	9	1.660.799,25	584.967,38
<b>III Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>851.995,14</b>	<b>249.559,22</b>	Deudas con entidades de crédito		73.773,38	199.402,80
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8	693.493,34	86.691,96	Otros pasivos financieros		1.587.025,87	385.564,58
Deudores diversos	8	0,00	(280,00)	IV Deudas con empresas grupo y asociadas	9 y 19	475.237,43	364.868,00
Personal		1.041,04	0,00	V Acreedores comerciales y cuentas a pagar		1.482.129,21	598.413,53
Activos por impuesto corriente		0,00	0,00	Proveedores	9	(1.064,51)	(2.345,37)
Otros créditos con administraciones públicas	15	157.460,76	163.147,26	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	9 y 19	1.531,49	1.531,49
<b>IV Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b>	<b>7 y 19</b>	<b>609.969,43</b>	<b>109.507,77</b>	Acreedores varios	9	1.409.780,80	461.513,05
Otros activos financieros		609.969,43	109.507,77	Personal	9	1.857,54	865,57
<b>V Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>7</b>	<b>34.329,05</b>	<b>52.660,59</b>	Otras deudas con las administraciones públicas	15	70.023,89	76.920,35
Otros activos financieros		34.329,05	52.660,59	Anticipos de clientes	9	0,00	59.928,44
<b>VII Efectivo y otros activos líquidos</b>	<b>8</b>	<b>318.897,36</b>	<b>157.880,73</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>6.300.515,23</b>	<b>3.736.832,27</b>
Tesorería		318.897,36	157.880,73				

## Cerbium Holding, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio semestral terminado el 30 de junio de 2018

(expresada en euros)

CUENTAS	Notas	30/06/18	31/12/17
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1 Importe neto de la cifra de negocios</b>			
a) Ventas	21		600,00
b) Prestaciones de servicios	21	3.550.713,12	4.378.354,04
<b>3 Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		<b>166.475,49</b>	<b>447.999,06</b>
<b>4 Aprovisionamientos</b>			
a) Consumo de mercaderías	16	(3.353,38)	(1.383,75)
<b>6 Gastos de personal</b>			
a) Sueldos, salarios y asimilados		(504.723,30)	(1.087.421,63)
b) Cargas sociales	16	(103.833,50)	(245.506,91)
<b>7 Otros gastos de explotación</b>			
Servicios exteriores		(2.947.167,11)	(4.423.136,84)
Tributos		(1.651,95)	(1.976,96)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(561,21)	(2.495,26)
<b>8 Amortización del inmovilizado</b>	4 y 5	<b>(342.949,89)</b>	<b>(837.072,50)</b>
<b>11 Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>			
<b>14 Otros resultados</b>		<b>(1.545,00)</b>	<b>4.194,31</b>
<b>A1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b> <b>(1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)</b>		<b>(188.596,73)</b>	<b>(1.767.846,44)</b>
<b>14 Ingresos financieros</b>			
De valores negociables y otros instrumentos financieros:			
<i>De empresas del grupo y asociadas</i>		0,00	0,00
<i>De terceros</i>		0,00	0,00
<b>15 Gastos financieros</b>			
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(5.305,50)	(2.281,68)
Por deudas con terceros		(4.762,68)	(36.029,77)
<b>17 Diferencias de cambio</b>		<b>(2.640,34)</b>	<b>(4.421,18)</b>
<b>A2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18)</b>		<b>(12.708,52)</b>	<b>(42.732,63)</b>
<b>A3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b> <b>(A1+A2+19+20+21)</b>		<b>(201.305,25)</b>	<b>(1.810.579,07)</b>
Impuesto sobre beneficios	15	0,00	0,00
<b>A4) RESULTADO EJERCICIO PROCEDENTE</b> <b>OPERACIONES CONTINUADAS (A3+22)</b>		<b>(201.305,25)</b>	<b>(1.810.579,07)</b>
<b>A5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A4+23)</b>	3	<b>(201.305,25)</b>	<b>(1.810.579,07)</b>

Cerbium Holding, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Ejercicio semestral 2018

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

(cifras expresadas en euros)

	Notas	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
<b>A) Resultado de la Cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>(201.305,25)</b>	<b>(1.810.579,07)</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>			
Por valoración de activos y pasivos			
Por cobertura de flujos de efectivo			
Por ganancias y pérdidas actuariales			
Efecto impositivo			
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:</b>			
Por valoración de instrumentos financieros			
Por coberturas de flujos de efectivo			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
Efecto impositivo			
<b>C) Total transferencias a la Cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(201.305,25)</b>	<b>(1.810.579,07)</b>

**Cerbum Holding, S.A.**

**B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Ejercicio semestral 2018**

(cifras expresadas en euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Rtados. ejercicios anteriores	Acciones propias	Resultados del ejercicio	TOTALES
<b>A SALDO FINAL DEL AÑO 2016</b>	<b>980.582,00</b>	<b>6.465.709,80</b>	<b>(161.627,19)</b>	<b>(2.207.868,21)</b>	<b>(204.850,00)</b>	<b>(1.854.310,44)</b>	<b>3.017.635,96</b>
<b>I</b> Ajustes por cambios de criterio							<b>0,00</b>
<b>II</b> Ajustes por errores							<b>0,00</b>
<b>B SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017</b>	<b>980.582,00</b>	<b>6.465.709,80</b>	<b>(161.627,19)</b>	<b>(2.207.868,21)</b>	<b>(204.850,00)</b>	<b>(1.854.310,44)</b>	<b>3.017.635,96</b>
<b>I</b> Total ingresos y gastos reconocidos.						<b>(1.810.579,07)</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b> Operaciones con socios o propietarios.							<b>0,00</b>
Aumentos de capital.							<b>0,00</b>
(-) Reducciones de capital.							<b>0,00</b>
(-) Distribución de dividendos.			<b>(6.329,49)</b>		<b>(56.361,30)</b>		<b>0,00</b>
Operaciones con acciones propias (netas).							<b>(62.690,79)</b>
Incremento (reducc) de patrimonio por combinac de negocios.							<b>0,00</b>
Emissiones y cancelaciones otros instrumentos patrimonio neto.							<b>0,00</b>
Otras variaciones de patrimonio neto				<b>(1.854.310,44)</b>		<b>1.854.310,44</b>	<b>0,00</b>
<b>C SALDO FINAL DEL AÑO 2017</b>	<b>980.582,00</b>	<b>6.465.709,80</b>	<b>(167.956,68)</b>	<b>(4.062.178,65)</b>	<b>(261.211,30)</b>	<b>(1.810.579,07)</b>	<b>1.144.366,10</b>
<b>I</b> Ajustes por cambios de criterio							<b>0,00</b>
<b>II</b> Ajustes por errores							<b>0,00</b>
<b>D SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018</b>	<b>980.582,00</b>	<b>6.465.709,80</b>	<b>(167.956,68)</b>	<b>(4.062.178,65)</b>	<b>(261.211,30)</b>	<b>(1.810.579,07)</b>	<b>1.144.366,10</b>
<b>I</b> Total ingresos y gastos reconocidos.						<b>(201.305,25)</b>	<b>(201.305,25)</b>
<b>II</b> Operaciones con socios o propietarios.							<b>0,00</b>
Aumentos de capital.	<b>70.399,00</b>	<b>1.443.179,00</b>					<b>1.513.578,00</b>
(-) Reducciones de capital.							<b>0,00</b>
(-) Distribución de dividendos.			<b>(6.439,69)</b>		<b>(57.408,50)</b>		<b>0,00</b>
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).							<b>(63.848,19)</b>
Incremento (reducc) de patrimonio por combinac de negocios.							<b>0,00</b>
Emissiones y cancelaciones otros instrumentos patrimonio neto.				<b>(1.810.579,07)</b>		<b>1.810.579,07</b>	<b>0,00</b>
Otras variaciones de patrimonio neto							<b>0,00</b>
<b>E SALDO FINAL DEL AÑO 2018</b>	<b>1.050.981,00</b>	<b>7.908.888,80</b>	<b>(174.396,37)</b>	<b>(5.872.757,72)</b>	<b>(318.619,80)</b>	<b>(201.305,25)</b>	<b>2.392.790,66</b>

	Notas	2018	2017
<b>A- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>			
<b>1- RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(201.305,25)</b>	<b>(1.810.579,07)</b>
<b>2- AJUSTES DEL RESULTADO</b>		<b>353.579,28</b>	<b>877.879,21</b>
a- Amortización del inmovilizado (+)	4 y 5	342.949,89	837.072,50
b- Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		561,21	2.495,26
g- Ingresos financieros (-)		10.068,18	38.311,45
<b>3- CAMBIOS EN EL CAPITAL CORRIENTE</b>		<b>280.718,55</b>	<b>195.107,09</b>
a- Existencias (+/-)		0,00	(1.160,99)
b- Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(602.997,13)	23.589,12
d- Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		883.715,68	172.678,96
<b>4- OTROS FLUJOS EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>		<b>(10.068,18)</b>	<b>(38.102,95)</b>
c- Cobros de intereses (+)		(10.068,18)	(38.311,45)
d- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)			208,50
<b>5- FLUJOS EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION (A/-1+/-2+/-3+/-4)</b>		<b>422.924,40</b>	<b>(775.695,72)</b>
<b>B- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
<b>6- PAGOS POR INVERSIONES (-)</b>		<b>(629.602,30)</b>	<b>(534.364,14)</b>
a- Empresas del grupo y asociadas	11	(500.461,66)	(15.956,31)
b- Inmovilizado intangible	4	(166.475,49)	(448.797,90)
c- Inmovilizado material	5	(996,69)	
e- Otros activos financieros	7	38.331,54	(69.609,93)
<b>7- COBROS POR DESINVERSIONES (+)</b>		<b>0,00</b>	<b>202,50</b>
c- Inmovilizado material	5		202,50
<b>8- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION (7-6)</b>		<b>(629.602,30)</b>	<b>(534.161,64)</b>
<b>C- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>			
<b>9- COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>		<b>(63.848,19)</b>	<b>(62.690,79)</b>
c- Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	13	(63.848,19)	(62.690,79)
<b>10- COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PASIVO FINANCIERO</b>		<b>431.542,72</b>	<b>795.361,89</b>
<i>a- Emisión</i>		<i>1.201.460,17</i>	<i>469.122,68</i>
3- Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	9 y 19		366.701,80
4- Otras deudas (+)		1.201.460,17	102.420,88
<i>b- Devolución y amortización de</i>		<i>(769.917,45)</i>	<i>326.239,21</i>
2- Deudas con entidades de crédito (-)	9	(759.724,92)	326.239,21
3- Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	9 y 19	(10.192,53)	
<b>11- PAGOS DIVIDENDOS Y REMUNERACIONES DE OTROS INSTRUM PATRIM</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>12- FLUJOS EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION (+/-9+/-10+/-11)</b>		<b>367.694,53</b>	<b>732.671,10</b>
<b>D- EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>			
<b>E- AUMENTO/DISMINUCION NETA EFECTIVO O EQUIVALENTES (+5+8+12+D)</b>		<b>161.016,63</b>	<b>(577.186,26)</b>
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO	8	157.880,73	735.066,99
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	8	318.897,36	157.880,73

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

### **a) Constitución y Domicilio Social**

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

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

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

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

### **b) Actividad y Ejercicio Social**

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

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

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

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

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

**c) Cuentas anuales consolidadas**

Según se indica más ampliamente en la nota 11, la Sociedad es cabecera del Grupo Only y ha formulado separadamente sus cuentas anuales consolidadas.

**d) Régimen Legal**

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

**2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

**a) Imagen Fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2018 se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con:

- el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad,
- el Real Decreto 602/2016,
- así como con las disposiciones legales en materia contable obligatorias (como el Código de Comercio, la Ley de Sociedades de Capital y demás).

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

**b) Moneda de Presentación**

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, los estados financieros se presentan expresados en euros.

**c) Principios contables**

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

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

No se han aplicado principios contables no obligatorios.

Adicionalmente, los Administradores han formulado estos estados financieros teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos estados financieros.

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

#### **d) Principio de empresa en funcionamiento**

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

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

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

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

balance en el curso normal de sus operaciones:

- Entre finales del 2018 y el 2019 está previsto lanzar al mercado las actividades denominadas only hotels y only ludoparks.
- En el tercer trimestre está previsto integrar su oferta actual con la nueva oferta de transporte y alquiler de vehículos, así como lanzar su portal web B2B.
- Finalmente en el cuarto trimestre está previsto la integración completa de múltiples proveedores en cada una de las líneas de su oferta y el lanzamiento del Machine learning, el cual permitirá proporcionar la base de aprendizaje necesaria para entrenar los modelos predictivos.

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

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

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

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

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

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

exclusivamente a través de nuestra página web también vendemos en diversas plataformas ajenas.

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

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

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

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

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

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

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

En los estados financieros de la Sociedad, los Administradores de la misma han utilizado estimaciones para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados.

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

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

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

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

#### **f) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil los Administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

#### **g) Agrupación de partidas**

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

#### **h) Elementos recogidos en varias partidas**

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

#### **i) Cambios en criterios contables**

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

#### **j) Corrección de errores**

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

presentes Notas.

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

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

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de los estados financieros del ejercicio 2018, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

#### **a) Inmovilizado Intangible**

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

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

#### **Gastos de Desarrollo**

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

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

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

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

#### **Propiedad Industrial**

Corresponde a los gastos de desarrollo capitalizados para los que se ha obtenido la

correspondiente patente o similar, e incluyen los costes de registro y formalización de la propiedad industrial, así como los costes de adquisición a terceros de los derechos correspondientes.

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

### **Aplicaciones Informáticas**

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

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

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

### **Fondo de Comercio**

El fondo de comercio generado en una combinación de negocios se valora, en la fecha de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos. Tras el reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora a su coste menos, en su caso, las pérdidas por deterioro acumuladas, las cuales se consideran irreversibles.

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

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

### **b) Inmovilizado Material**

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

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los

correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

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

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

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

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

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

#### **c) Arrendamientos y Otras Operaciones de Carácter Similar**

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

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

#### **d) Instrumentos Financieros**

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su

reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

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

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

Préstamos y partidas a cobrar. En esta categoría se clasifican:

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

### **Débitos y Partidas a Pagar**

En esta categoría se clasifican:

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

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

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

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

No obstante lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se

valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

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

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

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

### **Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento**

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

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

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado.

La pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor de mercado del instrumento.

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

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

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

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

El importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el valor en

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

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

### **Baja de Activos Financieros**

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

### **Baja de Pasivos Financieros**

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

### **Instrumentos de patrimonio propio**

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

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

### **Fianzas Entregadas**

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

### **e) Existencias**

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

**f) Transacciones en Moneda Extranjera**

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

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

**g) Impuesto sobre Beneficios**

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de dónde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado.

El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

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

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

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

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

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura.

Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

**h) Ingresos y Gastos**

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

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

#### **i) Transacciones con Partes Vinculadas**

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

#### **j) Estado de Flujos de Efectivo**

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

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

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

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

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

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

#### **4. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

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

	31/12/2017	Altas	Bajas	30/06/2018
<b>Coste</b>				
Desarrollo	3.570.184,86	166.475,49		3.736.660,35
Propiedad industrial	808,10			808,10
Aplicaciones informáticas	91.419,14			91.419,14
<b>Totales</b>	<b>3.662.412,10</b>	<b>166.475,49</b>		<b>3.828.887,59</b>
<b>Amortización Acumulada</b>				
Desarrollo	(2.465.327,19)	(330.806,62)		(2.796.133,81)
Propiedad industrial	(425,03)	(40,05)		(465,08)
Aplicaciones informáticas	(87.722,47)	(1.302,51)		(89.024,98)
<b>Totales</b>	<b>(2.553.474,69)</b>	<b>(332.149,18)</b>		<b>(2.885.623,87)</b>
<b>Inmovilizado Intangible Neto</b>	<b>1.108.937,41</b>			<b>943.263,72</b>

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

	31/12/2016	Altas	Bajas	31/12/2017
<b>Coste</b>				
Desarrollo	3.122.185,80	447.999,06		3.570.184,86
Propiedad industrial	808,10			808,10
Aplicaciones informáticas	90.620,30	798,84		91.419,14
<b>Totales</b>	<b>3.213.614,20</b>	<b>448.797,90</b>		<b>3.662.412,10</b>
<b>Amortización Acumulada</b>				
Desarrollo	(1.653.837,17)	(811.490,02)		(2.465.327,19)
Propiedad industrial	(344,22)	(80,81)		(425,03)
Aplicaciones informáticas	(85.095,81)	(2.626,66)		(87.722,47)
<b>Totales</b>	<b>(1.739.277,20)</b>	<b>(814.197,49)</b>		<b>(2.553.474,69)</b>
<b>Inmovilizado Intangible Neto</b>	<b>1.474.337,00</b>			<b>1.108.937,41</b>

Las altas de los costes activados en el 2018 y 2017 corresponden a los trabajos de Creación y Desarrollo de la Plataforma y Portal web del Proyecto Web OA 2.0 y OA 3.0. Durante el ejercicio 2016, a raíz de la compra de la empresa Professional Holiday Rentals, S.L., la Sociedad fusionó su plataforma con la aportada por la sociedad absorbida denominándola Proyecto Web OA 3.0.

Only Apartments es un portal de alquiler online de alojamientos para estancias cortas, ya sea producto típicamente vacacional o citybreak. Dentro del plan de crecimiento de la empresa, uno de los objetivos es incorporar la mayor cantidad de producto integrando múltiples canales, como channel managers, property managers, bed banks, etc. Para conseguir este objetivo, Only Apartments ha apostado por la adquisición de la empresa

Professional Holiday Rentals y la integración de su plataforma tecnológica (Migoa). Con esta integración, se incrementará de forma muy significativa la capacidad para integrar rápidamente nuevos canales y producto.

El proceso de fusión finalizó en el ejercicio 2016 con éxito, por lo que la Sociedad aumentó el número de apartamentos disponibles en la página web.

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

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

La primera parte de 2015 el departamento tecnológico trabajó en esta constante y necesaria adaptación a las novedades tecnológicas, en las actualizaciones de usabilidad, optimización de procesos, velocidades, y sobre todo nuevas conexiones con proveedores de producto.

El segundo semestre del año pasado, para agilizar el objetivo de aumentar el número de conexiones se optó por la adquisición de una compañía que ya tenía muchas conexiones en su herramienta. Esto ha hecho necesaria la fusión de las dos plataformas.

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

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

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

**Fase 1:**

- Desarrollo del nuevo frontend (web OA 3.0)

El objetivo del nuevo frontend es modernizar el aspecto de la web, y aprovechar al máximo las capacidades del nuevo motor de búsqueda (búsqueda semántica,

faceting, búsqueda por polígonos, etc.).

- Unificación del modelo de datos

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

- Integración del producto actual de Only Apartments y Migoa.

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

- Unificación funcional de la Intranet

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

## **Fase 2:**

- Adaptación a multipropiedad

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

- Integración de producto reglado profesional

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

- Desarrollo de la nueva extranet (EOA 3.0)

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

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

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

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Desarrollo	1.542.379,97	942.922,16
Aplicaciones informáticas	79.518,66	79.518,66
<b>Totales</b>	<b>1.621.898,63</b>	<b>1.022.440,82</b>

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

La Sociedad no posee elementos del inmovilizado que no se encuentren afectos a la explotación que desarrolla la misma.

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

La Sociedad no ha asumido compromisos en firme para la adquisición de elementos de inmovilizaciones intangibles.

**Cargas y gravámenes.**

Al cierre del ejercicio la Sociedad no mantiene cargas sobre estas inversiones.

**Gastos financieros capitalizados en el ejercicio**

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

**5. INMOVILIZADO MATERIAL**

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

	31/12/2017	Altas	Bajas	30/06/2018
<b>Coste</b>				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	146.822,41			146.822,41
Equipos proceso de información	63.099,28	996,69		64.095,97
Elementos de transporte	23.546,61			23.546,61
<b>Totales</b>	<b>233.468,30</b>	<b>996,69</b>	<b>0,00</b>	<b>234.464,99</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(75.877,67)	(5.962,99)		(81.840,66)
Equipos proceso de información	(57.187,87)	(2.447,63)		(59.635,50)
Elementos de transporte	(9.745,38)	(2.390,09)		(12.135,47)
<b>Totales</b>	<b>(142.810,92)</b>	<b>(10.800,71)</b>		<b>(153.611,63)</b>
<b>Inmovilizado Material Neto</b>	<b>90.657,38</b>			<b>80.853,36</b>

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

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

siguiente, en euros:

	31/12/2016	Altas	Bajas	31/12/2017
<b>Coste</b>				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	147.024,91		(202,50)	146.822,41
Equipos proceso de información	63.099,28			63.099,28
Elementos de transporte	23.546,61			23.546,61
<b>Totales</b>	<b>233.670,80</b>	<b>0,00</b>	<b>(202,50)</b>	<b>233.468,30</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(63.786,87)	(12.090,80)		(75.877,67)
Equipos proceso de información	(51.223,53)	(5.964,34)		(57.187,87)
Elementos de transporte	(4.925,51)	(4.819,87)		(9.745,38)
<b>Totales</b>	<b>(119.935,91)</b>	<b>(22.875,01)</b>		<b>(142.810,92)</b>
<b>Inmovilizado Material Neto</b>	<b>113.734,89</b>			<b>90.657,38</b>

**Elementos totalmente amortizados y en uso.**

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

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

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

La Sociedad no posee elementos del inmovilizado que no se encuentren afectos a la explotación que desarrolla la misma.

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

La Sociedad no ha asumido compromisos en firme para la adquisición de elementos de inmovilizaciones intangibles.

**Cargas y gravámenes.**

Al cierre del ejercicio, la Sociedad no mantiene cargas sobre estas inversiones.

**Gastos financieros capitalizados en el ejercicio**

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

**6. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**

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

El cargo a los resultados del periodo terminado el 30 de junio de 2018 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 44.747,90 euros (84.600,00 euros en el ejercicio anterior).

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

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Hasta 1 año	89.495,80	84.600,00
Entre uno y cinco años	246.665,14	233.171,51
<b>Totales</b>	<b>336.160,94</b>	<b>317.771,51</b>

**7. ACTIVOS FINANCIEROS. INVERSIONES FINANCIERAS**

**Categorías de activos financieros**

**Ejercicio 2018**

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

<b>Categorías</b>	<b>Instrumentos financieros a largo plazo</b>			<b>Totales</b>
	<b>Instrumentos Patrimonio</b>	<b>Valores de deuda</b>	<b>Créditos, Derivados y Otros</b>	
<b><u>Préstamos y partidas a cobrar:</u></b>				
Créditos a terceros			0,00	<b>0,00</b>
Fianzas constituidas			5.606,68	<b>5.606,68</b>
<b>Totales</b>			<b>5.606,68</b>	<b>5.606,68</b>

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

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

Categorías	Instrumentos financieros a corto plazo			Totales
	Instrumentos Patrimonio	Valores de deuda	Créditos, Derivados y Otros	
<b><u>Préstamos y partidas a cobrar:</u></b>				
Cuenta cte sociedades grupo			609.969,43	<b>609.969,43</b>
Cuenta cte con vinculados			13.010,08	<b>13.010,08</b>
Fianzas constituidas			150,00	<b>150,00</b>
Partidas pendientes			21.168,97	<b>21.168,97</b>
<b>Totales</b>			<b>644.298,48</b>	<b>644.298,48</b>

Ejercicio 2017

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

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

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

<b>Categorías</b>	<b>Instrumentos financieros a corto plazo</b>			<b>Totales</b>
	<b>Instrumentos Patrimonio</b>	<b>Valores de deuda</b>	<b>Créditos, Derivados y Otros</b>	
<b>Préstamos y partidas a cobrar:</b>				
Cuenta cte sociedades grupo			85.023,12	<b>85.023,12</b>
Cuenta cte con vinculados			36.095,24	<b>36.095,24</b>
Fianzas constituidas			150,00	<b>150,00</b>
Partidas pendientes			40.900,00	<b>40.900,00</b>
<b>Totales</b>			<b>162.168,36</b>	<b>162.168,36</b>

### Cargas existentes

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

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

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

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

### Categorías de activos financieros

#### Ejercicio 2018

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

<b>Categorías</b>	<b>Instrumentos financieros a corto plazo</b>			<b>Totales</b>
	<b>Instrumentos Patrimonio</b>	<b>Valores de deuda</b>	<b>Créditos, Derivados y Otros</b>	
<b>Préstamos y partidas a cobrar:</b>				
Cientes por ventas y prestaciones de servicios			693.493,34	<b>693.493,34</b>
Cientes, empresas del grupo y asociadas			0,00	<b>0,00</b>
Personal			1.041,04	<b>1.041,04</b>
<b>Totales</b>			<b>694.534,38</b>	<b>694.534,38</b>

Ejercicio 2017

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

Categorías	Instrumentos financieros a corto plazo			Totales
	Instrumentos Patrimonio	Valores de deuda	Créditos, Derivados y Otros	
<b><u>Préstamos y partidas a cobrar:</u></b>				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios			86.691,96	<b>86.691,96</b>
Clientes, empresas del grupo y asociadas			0,00	<b>0,00</b>
Deudores diversos			(280,00)	<b>(280,00)</b>
<b>Totales</b>			<b>86.411,96</b>	<b>86.411,96</b>

**Clientes por prestación de servicios**

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

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

**Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

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

	Saldo a 31/12/2017	Saldo a 31/12/2016
Bancos e instituciones de crédito c/c vista	318.893,79	157.877,16
Caja	3,57	3,57
<b>Totales</b>	<b>318.897,36</b>	<b>157.880,73</b>

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

## **9. PASIVOS FINANCIEROS. DEUDAS A LARGO Y CORTO PLAZO**

### **Categorías de pasivos financieros**

#### **Ejercicio 2018**

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

<b>Categorías</b>	<b>Instrumentos financieros a largo plazo</b>			<b>Totales</b>
	<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>Obligac.y otros valores negociables</b>	<b>Créditos, Derivados y Otros</b>	
<b><u>Préstamos y partidas a cobrar:</u></b>				
Deudas con entidades de crédito	82.027,53			<b>82.027,53</b>
Deudas con empresas del grupo			186.300,00	<b>186.300,00</b>
Otros pasivos financieros			19.998,88	<b>19.998,88</b>
<b>Totales</b>	<b>82.027,53</b>	<b>0,00</b>	<b>206.298,88</b>	<b>288.326,41</b>

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

<b>Categoría</b>	<b>Instrumentos financieros a corto plazo</b>			<b>Totales</b>
	<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>Obligac.y otros valores negociables</b>	<b>Créditos, Derivados y Otros</b>	
<b><u>Débitos y partidas a pagar:</u></b>				
Deudas con entidades de crédito	73.773,38			<b>73.773,38</b>
Deudas a corto plazo			900.000,00	<b>900.000,00</b>
Depósitos recibidos			687.025,87	<b>687.025,87</b>
Deudas con empresas del grupo			475.237,43	<b>475.237,43</b>
Proveedores			(1.064,51)	<b>(1.064,51)</b>
Proveedores empresas del grupo			1.531,49	<b>1.531,49</b>
Acreedores			1.409.780,80	<b>1.409.780,80</b>
Personal			1.857,54	<b>1.857,54</b>
Anticipos de clientes			0,00	<b>0,00</b>
<b>Totales</b>	<b>73.773,38</b>	<b>0,00</b>	<b>3.474.368,62</b>	<b>3.548.142,00</b>

#### **Ejercicio 2017**

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

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

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

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

Categoría	Instrumentos financieros a corto plazo			Totales
	Deudas con entidades de crédito	Obligac.y otros valores negociables	Créditos, Derivados y Otros	
<b><u>Débitos y partidas a pagar:</u></b>				
Deudas con entidades de crédito	199.402,80			<b>199.402,80</b>
Depósitos recibidos			385.564,58	<b>385.564,58</b>
Deudas con empresas del grupo			364.868,00	<b>364.868,00</b>
Proveedores			(2.345,37)	<b>(2.345,37)</b>
Proveedores empresas del grupo			1.531,49	<b>1.531,49</b>
Acreedores			461.513,05	<b>461.513,05</b>
Personal			865,57	<b>865,57</b>
Anticipos de clientes			59.928,44	<b>59.928,44</b>
<b>Totales</b>	<b>199.402,80</b>	<b>0,00</b>	<b>1.271.925,76</b>	<b>1.471.328,56</b>

**Deudas con partes vinculadas**

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

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad mantiene una deuda a largo plazo con Gouamp Group, S.L. por importe de 186.300,00 euros (200.790,00 euros en el ejercicio anterior).

**Depósitos Recibidos**

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

**Deudas con Entidades de Crédito**

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

	<b>A Corto Plazo</b>	<b>A Largo Plazo</b>	<b>Total</b>
Préstamos	73.773,38	82.027,53	155.800,91

El vencimiento final de estos préstamos se producirá en el año 2021, y han devengado un tipo de interés medio entre el 2,7% y el 6,7% anual.

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

	<b>A Corto Plazo</b>	<b>A Largo Plazo</b>	<b>Total</b>
Préstamos	199.402,80	716.123,03	915.525,83

**Vencimientos de las Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo**

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

<b>Vencimiento</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
2018		199.402,80
2019	73.773,38	680.844,00
2020	70.100,40	35.279,03
2021	11.927,13	
<b>Total</b>	<b>155.800,91</b>	<b>915.525,83</b>

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

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

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

sobre la información a incorporar en la memoria de las Cuentas Anuales en relación con dicha Ley:

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

## **11. EMPRESAS DEL GRUPO**

El detalle y movimiento de las participaciones mantenidas al 30 de junio de 2018 en Empresas del Grupo corresponden, en euros, a:

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

Las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2017 en Empresas del Grupo corresponden, en euros, a:

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

### **Only Apartments Inc**

Only Apartments, Inc fue constituida con fecha 22 de julio de 2014, con domicilio social 2655 Le Jeune Road 810, Coral Gables, FL 33134. Su actividad es la captación y gestión comercial de nuevo producto.

Los Administradores de la sociedad no consideran necesario deteriorar la participación dada la irrelevancia de su coste, aunque la Sociedad se encuentra inactiva y en proceso de liquidación.

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

Professional Holiday Rentals, S.L., fue constituida el 12 de febrero de 2014 y su domicilio social está ubicado en Av. Drassanes 6-8 Planta 15 Barcelona. Su objeto social consiste en la presentación de servicios de central de reservas on-line, de viviendas de uso turístico, hoteles, casas rurales y de todo tipo de alojamiento turístico.

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

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

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

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

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

Esta sociedad posee las siguientes participaciones:

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

El resumen del patrimonio neto no auditado de las sociedades participadas al 30 de junio de 2018, es el que se muestra a continuación, en euros:

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

(\*) datos no auditados.

El resumen del patrimonio neto no auditado de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2017, es el que se muestra a continuación, en euros:

<b>Sociedades</b>	<b>Capital</b>	<b>Reservas y otras partidas</b>	<b>Diferencias de conversión</b>	<b>Resultado</b>	<b>Patrimonio neto</b>
Only Apartments, Inc (*)	Sin datos				Sin datos
Professional Holiday Rentals, S.L. (*)	6.000,00	253.323,13		(3.196,03)	<b>256.127,10</b>

(\*) datos no auditados.

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

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

### **Riesgo de Crédito**

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

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

### **Riesgo de Liquidez**

La Sociedad no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y disponibilidades de crédito para afrontar las salidas

necesarias en sus operaciones habituales.

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

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

Al cierre del ejercicio 2018, la Sociedad dispone de efectivo y otros activos líquidos equivalentes por un importe muy cercano a los 319 mil euros, mientras que su fondo de maniobra se sitúa en los 1,8 millones de euros negativos.

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

La Sociedad no está expuesta a un riesgo significativo de tipo de cambio, por lo que no realiza operaciones con instrumentos financieros de cobertura.

### **Riesgo de Tipo de Interés**

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

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

### **Otros Riesgos**

Deben tenerse en cuenta, entre otros, los riesgos que se enumeran a continuación, los cuales podrían afectar de manera adversa al negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial, de la Sociedad.

#### **- Riesgos derivados de aspectos regulatorios**

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

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

- Riesgos derivados de la competencia en precios

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

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

- Riesgos derivados de la innovación tecnológica

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

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

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

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

Fruto de todo lo anterior, deben esperarse unos volúmenes de liquidez bajos en el inicio de la contratación de la Sociedad.

No obstante, como se describe en la Nota 14 de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha suscrito un contrato de liquidez con MG Valores, Sociedad de Valores, S.A.

### **13. PATRIMONIO NETO. FONDOS PROPIOS**

#### **Capital Social**

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

están admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil.

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

#### Aumentos de Capital

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

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

Con fecha 6 de julio de 2015 la Sociedad compró la totalidad de las participaciones de Professional Holiday Rentals, S.L. por un precio fijo de 1.600.000 euros y un precio variable de 100.000 euros. Una parte de dicho precio será pagadero en efectivo, en cuatro plazos de importe total de 500.000 euros, y el resto con acciones de la Sociedad, en tres plazos de importe total de 1.200.000 euros.

Con fecha 31 de octubre de 2015 la Junta General aprobó una ampliación de capital en 154.881,20 euros junto con una prima de emisión de 2.168.336,80 euros, mediante una ampliación de capital dineraria. La emisión y puesta en circulación es de 1.548.812 acciones nuevas ordinarias de 0,10 euros de valor nominal cada una más una prima de emisión de 1,4 euros por acción, de la misma clase y serie que las que se encontraban hasta entonces en circulación. Dicho desembolso de 2.323.218,00 estaba pendiente de realizarse a 31 de diciembre de 2015, a fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados dichas acciones están totalmente desembolsadas.

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

La emisión y puesta en circulación es de 125.000 acciones nuevas ordinarias de 0,10 euros de valor nominal cada una más una prima de emisión de 2 euros por acción, de la misma

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

clase y serie que las que se encontraban hasta entonces en circulación.

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

Con fecha febrero de 2018, la Sociedad aprobó finalmente, en junta de accionistas, la ampliación de capital no dineraria para comprar la tecnológica TEXTING BIG DATA (TBD).

A tal efecto emitió 703.990 acciones nuevas por un valor de 1,51 millones de euros como contraprestación por la aportación del 100% del capital de TBD por parte de los socios de esta última sociedad. La junta también acordó cambiar la denominación de la Sociedad, que ahora se llamará CERBIUM HOLDING, S.A. y ampliar su objeto social, incluyendo, entre otras actividades, la prestación de servicios de consultoría.

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

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

**Prima de Emisión**

La Prima de Emisión a 31 de diciembre de 2018, se originó como consecuencia de las siguientes operaciones llevadas a cabo por la Sociedad:

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

**Reservas**

El detalle de las Reservas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente, en euros:

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Reserva legal	27.451,65	27.451,65
Reservas voluntarias	(201.848,02)	(195.408,33)
<b>Totales</b>	<b>(174.396,37)</b>	<b>(167.956,68)</b>

#### Reserva Legal de la Sociedad

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito.

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

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

#### Acciones Propias

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad posee 177.011 acciones propias por un valor de 318.619 euros. Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad poseía 134.645 acciones propias por un valor de 261.211 euros.

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

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

#### **14. MONEDA EXTRANJERA**

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

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

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

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

## **15. SITUACIÓN FISCAL Y SALDOS CON ADMINISTRACIONES PÚBLICAS**

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente, en euros:

	30/06/2018		31/12/2017	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>No corriente</b>				
Activos por impuestos diferidos	220.004,52		220.004,52	
Pasivos por impuestos difereidos		1.232,27		1.232,27
	<b>220.004,52</b>	<b>1.232,27</b>	<b>220.004,52</b>	<b>1.232,27</b>
<b>Corriente</b>				
Impuesto sobre el Valor Añadido	157.460,76	4.513,07	163.147,26	138,18
Devolución de Impuestos				
Retenciones por IRPF		47.544,87		53.752,40
Organismos de la Seguridad Social		17.965,95		23.029,77
	<b>157.460,76</b>	<b>70.023,89</b>	<b>163.147,26</b>	<b>76.920,35</b>

### **Impuesto sobre Beneficios**

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

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

euros:

	<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>Imputado al patrimonio neto</b>
Saldo de ingresos y gastos (pérdida)	(1.810.579,07)	0,00
Diferencias permanentes		
Diferencias temporarias:		
Generadas en el ejercicio	1.697,25	
Aplicadas en este ejercicio		
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>(1.808.881,82)</b>	<b>0,00</b>
Cuota líquida positiva (25%)	0,00	
- Deducciones	0,00	
Cuota líquida ajustada	0,00	
- Retenciones y pagos fraccionados		
<b>Importe a cobrar (activo por impuesto corriente)</b>	<b>0,00</b>	

El movimiento de los impuestos diferidos e impuestos anticipados generados y cancelados en el ejercicio 2018, se detalla a continuación, en euros:

	<b>31/12/2017</b>	<b>Variaciones</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>			
Deducciones por I+D	220.004,52		220.004,52
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>			
Libertad amortización activos fijos	1.232,27		1.232,27

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

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

	31/12/2016	Variaciones	31/12/2017
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>			
Deducciones por I+D	220.004,52		220.004,52
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>			
Libertad amortización activos fijos	1.232,27		1.232,27

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

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

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

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

La sociedad tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar en próximos ejercicios, antes del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2018, según el detalle:

Año origen	Importes
2014	954.853,99
2015	1.370.948,07
2016	1.846.600,68
2017	1.808.881,82
<b>Total</b>	<b>5.981.284,56</b>

**Situación Fiscal**

Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta no haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido su plazo de prescripción, que es de cuatro periodos impositivos. En consecuencia, con motivo de eventuales

inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

## **16. INGRESOS Y GASTOS**

### **Aprovisionamientos**

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

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Consumo de mercaderías	3.353,38	1.383,75
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	0,00	0,00
<b>Totales</b>	<b>3.353,38</b>	<b>1.383,75</b>

### **Cargas Sociales**

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

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Seguridad Social a cargo de la empresa	103.833,50	245.506,91
<b>Totales</b>	<b>103.833,50</b>	<b>245.506,91</b>

## **17. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**

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

## **18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con fecha 30 de octubre de 2018, el Consejo de administración de la Sociedad adoptó, entre otros acuerdos, la decisión de presentar el Preconcurso (artículo 5bis) para la

sociedad Cerbiium Holding, S.A.

Adicionalmente a lo comentado en el párrafo anterior, con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, no han acaecido otros hechos relevantes que afecten a las presentes cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

## **19. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

### **Saldos entre Partes Vinculadas**

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

	<b>Empresas grupo</b>	<b>Accionistas y vinculadas</b>	<b>Totales</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Deudores comerciales</b>			
Gouamp Group,S.L			<b>0,00</b>
<b>Inversiones financieras corto plazo</b>			
Administradores		13.010,08	<b>13.010,08</b>
Only Apartments, Inc	24.484,65		<b>24.484,65</b>
Professional Holiday Rentals, S.L.	85.059,42		<b>85.059,42</b>
Gouamp Group,S.L		85,57	<b>85,57</b>
Cuentas corriente con subgrupo Texting Big	500.339,79		<b>500.339,79</b>
			<b>622.979,51</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Deudas financieras</b>			
Gouamp Group, S.L (largo plazo)		186.300,00	<b>186.300,00</b>
Gouamp Group, S.L (corto plazo)		475.237,43	<b>475.237,43</b>
<b>Acreedores comerciales</b>			
Gouamp Group, S.L (corto plazo)		1.531,49	<b>1.531,49</b>

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

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

	<b>Empresas grupo</b>	<b>Accionistas y vinculadas</b>	<b>Totales</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Deudores comerciales</b>			
Gouamp Group,S.L			<b>0,00</b>
<b>Inversiones financieras corto plazo</b>			
Administradores		11.554,06	<b>11.554,06</b>
Only Apartments, Inc	24.484,65	56,53	<b>24.541,18</b>
Professional Holiday Rentals, S.L.	85.023,12		<b>85.023,12</b>
Gouamp Group,S.L			<b>0,00</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Deudas financieras</b>			
Gouamp Group, S.L (largo plazo)		306.861,96	<b>306.861,96</b>
Gouamp Group, S.L (corto plazo)		364.868,00	<b>364.868,00</b>
Only Apartments, Inc			<b>0,00</b>
Professional Holiday Rentals, S.L.			<b>0,00</b>
<b>Acreedores comerciales</b>			
Gouamp Group, S.L (corto plazo)		1.531,49	<b>1.531,49</b>

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

Los importes contabilizados a junio de 2018 y diciembre de 2017, por 186.300 y 200.790 euros, respectivamente, que forman parte de los citados saldos a pagar, se corresponden, en base al precio de cotización de los mencionados títulos al cierre del ejercicio 2018, el importe que se va a devolver a Gouamp Group, S.L.

**Transacciones con Partes Vinculadas**

Durante el ejercicio 2018 no se han producido transacciones comerciales con partes vinculadas.

Durante el ejercicio 2017 no se han producido transacciones comerciales con partes vinculadas.

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

Los importes recibidos por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a

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

continuación, en euros:

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

Los importes recibidos por el personal de Alta Dirección, que a su vez forman parte del Consejo de Administración de la Sociedad, durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación, en euros:

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

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

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

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

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

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

## **20. OTRA INFORMACIÓN**

El número medio de personas empleadas durante el periodo terminado en junio de 2018 y diciembre de 2017, distribuido por géneros y categorías, es el siguiente:

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

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

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

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

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 30 de junio de 2018 han ascendido a 12 mil euros (15 mil euros en el ejercicio anterior).

## **21. INFORMACIÓN SEGMENTADA**

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

Descripción por segmentos	30/06/2018		31/12/2017	
	Importes	%	Importes	%
Comisiones de reservas	1.186.958,13	33%	2.335.479,64	53%
Resellers	2.341.098,78	66%	1.780.835,39	41%
Otros servicios y ventas	22.656,21	1%	262.639,01	6%
<b>Totales</b>	<b>3.550.713,12</b>	<b>100%</b>	<b>4.378.954,04</b>	<b>100%</b>

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

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

En Barcelona, a 30 de octubre de 2018.

## 1. Evolución del negocio

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

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

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

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

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

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

## 2. Captación de producto

Mediante las integraciones XML directamente con la fuente del producto a nivel internacional, Cerbium Holding, S.A. dispone de producto nuevo y de manera inmediata que sin el uso de esta integración no podría ser tan rápido. Desde que hemos comenzado a utilizar la conectividad para captar producto hemos aumentado el inventario de 30 mil apartamentos a más de 200 mil unidades que ofrecemos en la web.

La clave de este crecimiento está en nuestra capacidad de integración con los varios

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

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

### **3. Fusión con TBD**

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

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

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

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

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

#### **Oferta de servicios**

- Modelo de negocio en dos grandes áreas: Canal profesional (OTA's, Tour Operación, Metabuscaadores, ...) y la explotación de canales propios B2C: only-ludoparks.com, only-apartments.com y only-hotels.com.

## **Informe de gestión Cerbium Holding, S.A.**

### **Ejercicio semestral terminado el 30 de junio de 2018**

---

- Cerbium ha adaptado su tecnología para dotarla de capacidad para gestionar cualquier producto turístico.
- La avanzada tecnología de Cerbium facilita la integración de cualquier operador del sector turístico de una forma ágil, robusta y totalmente escalable (Paquetes Parques Atracciones Espectáculos Actividades Ocio Eventos deportivos Gastronomía Rent a Car Transfers Bus Turístico Bicis / Motos Vuelos Cruceros Tren Producto empaquetado Configurator).
- La implantación de tecnologías de Inteligencia Artificial basadas en Machine Learning permitirá ofrecer soluciones innovadoras en el tratamiento y paquetización de productos turísticos relevantes para el usuario.
- Las actuales condiciones del mercado y la complementariedad de las empresas del grupo, ofrecen una excelente oportunidad para que Cerbium pueda posicionarse como referencia.

#### **Plan IT**

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

## **4. Expansión**

La expansión se plantea en dos líneas de trabajo:

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

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

especializados por áreas de actividad. El incremento de los recursos dedicados a la captación es directamente proporcional a la velocidad de expansión.

## 5. Inversión

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

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

## 6. Exposición al riesgo de crédito

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

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

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

## 7. Exposición al riesgo de liquidez

Al cierre del ejercicio semestral 2018, la Sociedad dispone de efectivo y otros activos líquidos equivalentes por un importe de 319 mil euros, mientras que su fondo de maniobra presenta un déficit cercano a los 1,8 millones de euros, lo que sitúa a la

Sociedad en una situación financieramente comprometida.

## 8. Exposición al riesgo de cambio

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

## 9. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

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

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

## 10. Actividades en materia de Investigación y desarrollo

La Sociedad realiza proyectos de Investigación y desarrollo, tal y como se describe en sus Notas adjunta.

## 11. Adquisición de acciones propias

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad posee 177.011 acciones propias por un valor de 318.619 euros. Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad poseía 134.645 acciones propias por un valor de 261.211 euros.

## 12. Uso de instrumentos financieros

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

En Barcelona, a 30 de octubre de 2018.

**CERBIUM HOLDING, S.A.**  
**FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS y DEL INFORME DE**  
**GESTIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2018**

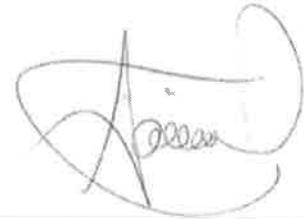
En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **CERBIUM HOLDING, S.A.** formula los estados financieros correspondientes al ejercicio semestral terminado el 30 de junio de 2018 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 47 y 5 páginas del informe de gestión.

Barcelona, 30 de octubre de 2018  
El Consejo de Administración



---

D. Alon Eldar Stadler  
Presidente



---

D. Ángel  
Cánovas García  
Vocal



---

D. Santiago Piñigueras  
(en representación de Sajama Invest, S.L.)Vocal