



## HECHO RELEVANTE EBIOSS ENERGY, AD

**31 de Agosto de 2015**

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

Debido al cambio regulatorio de la Ley de Energías Renovables en Bulgaria del pasado 24 de Julio de 2015, ajeno a la empresa, la Dirección de EBIOSS Energy decidió comunicar mediante Hecho Relevante el 26 de Julio de 2015 una actualización de su actividad en Bulgaria, sus efectos sobre el negocio y sus previsiones en el País dentro de su Plan de Negocio 2015-2017 antes del 31 de Agosto de 2015 para dar cumplida información al mercado. Los ajustes en el Plan de Negocio que se presentan en este documento han sido aprobados por unanimidad en el Consejo de Administración de la Compañía celebrado el pasado viernes 28 de Agosto de 2015.

Los hechos principales que provocan esta actualización son:

1. Cambio Regulatorio en Bulgaria:

La incertidumbre acumulada por el marco regulatorio energético en Bulgaria, especialmente tras la enmienda de la Ley de Energías Renovables del pasado 24 de Julio de 2015, nos ha llevado a orientar un modelo de negocio en el país en aras de salvaguardar los activos de la compañía y el valor para sus accionistas de los efectos de cualquier cambio regulatorio en la ley de energías renovables presente y futuro. La Compañía está potenciando de esta manera su estrategia hacia un modelo de negocio más sostenible y ajeno a la volatilidad de la regulación energética del país utilizando las plantas de Karlovo y Heat Biomass para abastecer de energía térmica y eléctrica a la planta peletizadora situada en la misma ubicación (Stroevo).

Como ya se informó en el Hecho Relevante del 26 de Julio de 2015, la dirección de EBIOSS Energy decidió potenciar el negocio industrial en Bulgaria de Biomass Distribution en detrimento del negocio energético. La diversificación alcanzada por EBIOSS Energy en las diferentes áreas de la gestión avanzada de residuos le permite potenciar de manera significativa el modelo de negocio en Bulgaria de nuestra filial Biomass Distribution orientado a la producción de pellets de alta calidad para su posterior exportación y distribución principalmente al mercado europeo.

Las consecuencias directas de este cambio regulatorio son:

- ✓ Tras los trabajos de ajuste de las previsiones financieras de la compañía realizados durante el presente mes de Agosto, se ha podido constatar que, tal como se anticipaba en el Hecho Relevante del pasado 26 de Julio de 2015, el impacto directo de este factor sobre las proyecciones del grupo es limitado. Ello en virtud de que la partida correspondiente a las ventas de energía en Bulgaria en 2015, 2016 y 2017 representaban en el Plan de Negocio publicado el pasado 30 de Abril solamente el 4,15%, 6,53% y 6,81% de la facturación total respectivamente.
- ✓ Eliminación de los ingresos por venta de energía en las plantas de Bulgaria, cuya producción pasa a alimentar la actividad de otra empresa del grupo (en este caso Biomass Distribution) con el objetivo de que esta última pueda producir combustible renovable en forma de pellets de paja de cereal para su exportación. Por lo tanto quedarán integradas como una sola unidad de negocio durante el último trimestre del 2015 adaptando así la inversión a la nueva estrategia de negocio en el país. La facturación por venta de energía entre ambas empresas del grupo no tendrá reflejo en los estados financieros consolidados.
- ✓ Realizaremos una inversión total adicional durante este año 2015 y el 2016 en Biomass Distribution de aproximadamente 4 millones de € en una nueva línea de peletización de residuo forestal con el fin de exportar pellet de madera de alta calidad que estará ubicada en Stroevo lindando a las plantas energéticas tal y como ya lo está la actual línea peletizadora de paja de cereal.
- ✓ Los ingresos y márgenes por venta de pellets a partir de 2016 compensan la pérdida de ingresos y márgenes por venta de energía en Bulgaria, si bien en 2015 se produce una reducción en la previsión de ingresos consolidados.
- ✓ El valor de las plantas en Bulgaria se puede deteriorar después de que se hagan las valoraciones por expertos independientes tras el cierre del ejercicio en el marco de los trabajos de auditoría, tal como ya se preveía en el Plan de Negocio publicado en el Hecho Relevante el pasado 30 de Abril de 2015. La estimación que había realizado la compañía sobre el deterioro potencial de valor de activos era entonces de 1,39 millones de € (reflejado en concepto de "impairment"), ajustándose ahora al alza hasta 1,53 millones de euros. Esta estimación puede sufrir variaciones en función de las valoraciones definitivas anteriormente mencionadas tras el cierre del ejercicio.



## 2. Emisión de Deuda:

En el día 18 de Junio de 2015 se emitieron por parte de la compañía y han sido suscritos 30 bonos corporativos tipo sénior de 100.000 € (cien mil euros) de nominal cada uno por un importe total de 3 millones de € a través de una colocación privada producida al amparo de la resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el pasado 13 de febrero (tal y como se comunicó en Hecho Relevante de fecha 16 de febrero), en la que se autorizaba la emisión de hasta 60 millones de BGN (sesenta millones de Levs búlgaros), es decir hasta 30,68 millones de € en instrumentos de deuda, delegando en el Consejo de Administración su ejecución. Esta operación ha sido coordinada por Raiffeisen Bank en Bulgaria y tiene como fecha de emisión el 18 de junio de 2015, y como fecha de vencimiento el 18 de junio de 2020, devengando un cupón anual con un tipo de interés del 7%. El emisor se reserva el derecho a amortizar los bonos emitidos a partir del tercer año de manera anticipada. El objetivo de esta operación es el de contribuir a la financiación de hasta 16 millones de € de la actividad principal de EBIOS Energy, tal como estaba previsto en su plan de negocio 2015 - 2017 puesto en conocimiento del mercado en hechos relevantes de fecha 30 de Abril y 22 de Mayo de 2015.

Tras el cambio regulatorio en Bulgaria el pasado 24 de Julio, la Compañía habló con diferentes inversores institucionales interesados en la suscripción de la deuda de EBIOS para comunicarles que retrasaba hasta Septiembre su emisión de deuda hasta actualizar el Plan de Negocio durante el mes de Agosto tras el cambio de la Ley Energética en Bulgaria. Durante el mes de Septiembre y Octubre la Compañía volverá a retomar de nuevo las conversaciones con los inversores institucionales con el fin de acometer la suscripción definitiva de la misma.

Este retraso en la emisión de la deuda ha diferido temporalmente la inversión minoritaria por parte de EBIOS en algunos de los proyectos de plantas de gasificación internacionales donde EQTEC tenía previsto unos ingresos este año 2015 por trabajos de ingeniería y fabricación de equipos. También ha diferido la inversión mayoritaria de EBIOS en Conecta2 hasta la suscripción de la deuda y por ello durante el 2015 no consolidaremos los ingresos por ventas de electricidad hasta acometer la inversión total acordada de 1,5 millones de € en esta sociedad.

El Plan de Negocio anunciado en el hecho relevante del 30 de Abril de 2015 ya anunciaba que el cumplimiento del mismo estaba sujeto a la emisión de los 16 millones de € de deuda. Tras el último cambio regulatorio del pasado mes de Julio en Bulgaria abordado en el punto anterior, ha sido necesario esperar a disponer de la actualización de previsiones financieras reflejadas en el presente documento para poder continuar los trabajos de captación de los recursos necesarios. Esto ha motivado el diferimiento en la expectativa de disposición de los fondos más allá del horizonte temporal que contemplábamos el pasado mes de Abril, siendo ahora la expectativa que la captación se cierre antes de la



finalización del presente ejercicio 2015. En consecuencia, una parte de la facturación prevista para 2015 se difiere hasta 2016.

### 3. Consolidación de la expansión internacional:

Este año 2015 está siendo el mejor año de EBIOSS a nivel comercial gracias a los acuerdos que está firmando para construir plantas de gasificación a través de nuestra filial EQTEC Iberia en diferentes países como Croacia, Tailandia, Francia y Qatar. Además la Compañía está a punto de cerrar en las próximas semanas nuevos contratos en la región de Oriente Medio y Asia. Este crecimiento internacional otorga una gran visibilidad para acometer el Plan de Negocio de los años 2016 y 2017. La consolidación de esta expansión internacional permite encajar en los próximos años el cambio regulatorio en Bulgaria gracias a la diversificación de la Compañía tanto geográfica como en actividades que ha realizado en los últimos dos años tras la salida a cotizar en MAB en Julio 2013.

En algunos de estos proyectos, tal y como ya anunciamos anteriormente, EBIOSS se compromete a invertir parte minoritaria del capital necesario para llevar a cabo su construcción. Esta inversión es parte de los 16 millones de € que la compañía tiene previsto emitir en forma de deuda y que se ha visto diferida. Este diferimiento afecta principalmente a la facturación este año 2015 de EQTEC, que prevé entregar por tanto los trabajos de ingeniería y los equipos fabricados a partir de 2016, no pudiendo producirse su registro contable ya en 2015 como se preveía anteriormente.

En virtud de todo lo antedicho, las previsiones financieras ajustadas de la Compañía para el período 2015-2017, son las siguientes:

#### Ebioss Energy Consolidated

Consolidated Income Statement	2014	2015 F	2016 F	2017 F
Revenues	2,26	9,97	55,35	93,51
Other revenues	0,13	0,00	0,00	0,00
Work performed by the entity and capitalized	13,03	3,98	0,00	0,00
Gain on a bargain purchases	2,74	0,00	0,00	0,00
Materials, goods for resale and expenses for hired services	13,11	10,08	40,40	69,61
Employee benefit expenses	1,81	2,52	6,22	6,65
Depreciation and amortization	0,23	0,56	1,37	2,00
Other expenses	0,58	0,92	1,90	2,07
Impairments	0,00	1,53	0,06	0,06
<b>Results from operating activities</b>	<b>2,43</b>	<b>-1,66</b>	<b>5,40</b>	<b>13,11</b>
Net finance costs	0,21	0,55	1,76	1,75
<b>Profit/Loss before tax</b>	<b>2,22</b>	<b>-2,21</b>	<b>3,63</b>	<b>11,36</b>
Income tax	-0,35	0,06	1,35	2,75
<b>Net profit/loss</b>	<b>2,58</b>	<b>-2,27</b>	<b>2,29</b>	<b>8,61</b>

According to the IAS/IFRS rules

Values in Millions of €

A nivel de cuenta de resultados el impacto se produce fundamentalmente en el diferimiento a 2016 de parte de la facturación del 2015, que se recupera igualmente en años siguientes, con una mejora de márgenes a partir del año 2016. En el presente ejercicio 2015 la práctica totalidad del resultado operativo negativo se explica por los deterioros de valor de activos contabilizados como “impairments”, derivados de los cambios regulatorios producidos en Bulgaria.

### Ebioss Energy Consolidated

Balance Sheet	2014	2015 F	2016 F	2017 F
<b>Assets</b>				
Property, plant and equipment	24,05	20,86	23,90	23,59
Intangible assets	11,04	9,71	9,18	8,65
Investments	0,34	15,84	19,84	23,84
Goodwill	4,74	4,37	4,37	4,37
Other long-term assets	1,10	1,67	1,67	1,67
<b>Non-current assets</b>	<b>41,26</b>	<b>52,45</b>	<b>58,96</b>	<b>62,11</b>
Inventory	1,59	2,65	3,42	3,04
Trade and other receivables, loans granted and other	4,48	3,96	5,09	5,28
Cash	5,71	4,48	1,38	3,07
<b>Current assets</b>	<b>11,78</b>	<b>11,09</b>	<b>9,89</b>	<b>11,40</b>
<b>Total assets</b>	<b>53,05</b>	<b>63,53</b>	<b>68,85</b>	<b>73,51</b>
<b>Equity</b>	<b>38,19</b>	<b>35,89</b>	<b>38,17</b>	<b>46,78</b>
<b>Liabilities</b>				
Non-current liabilities	8,39	22,73	23,93	23,05
Current liabilities	6,47	4,91	6,75	3,68
<b>Total liabilities</b>	<b>14,86</b>	<b>27,65</b>	<b>30,68</b>	<b>26,73</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>53,05</b>	<b>63,53</b>	<b>68,85</b>	<b>73,51</b>
According to the IAS/IFRS rules				Values in Millions of €

Los ajustes en balance se deben fundamentalmente a la decisión estratégica de no invertir en el horizonte temporal del Plan de Negocio 2015-2017 los fondos adicionales que estaban previstos con el fin de vender energía a terceros en las plantas de Karlovo y Heat Biomass. Asimismo la estructura de pasivo sigue mostrando una gran solvencia e incorpora la previsión de completar la emisión de deuda iniciada en junio pasado hasta un total de 16 millones de € en lo que resta del presente ejercicio 2015.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Atentamente,

En Sofía (Bulgaria), 31 de Agosto de 2015

E BIOSS ENERGY, A.D.

D. José Óscar Leiva Méndez

Presidente de E BIOSS ENERGY, AD