

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

Contraprestación a 20 de junio de 2014

- Efectivo	1.150
Total contraprestación	1.150

Importes preliminares reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos

- Inmovilizado intangible (Nota 7)	5
- Inmovilizado material (Nota 8)	2.187
- Inversiones financieras a largo plazo	11
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	196
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.211
- Deudas a largo plazo	(1.024)
- Deudas a corto plazo	(664)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(144)
Total activos netos identificables preliminares	1.778

Socios minoritarios (231)

Diferencia negativa de combinación preliminar (397)

El negocio adquirido aportó al Grupo unos ingresos de 71 miles de euros y una pérdida neta de 3 miles de euros en el período comprendido desde el 20 de junio de 2014 hasta el 30 de junio de 2014

Si la adquisición hubiera tenido lugar al 1 de enero de 2014, los ingresos del Grupo se habrían incrementado en 1.220 miles euros, y el resultado neto del periodo habría sido inferior en 530 miles de euros. Estos importes se han calculado utilizando las políticas contables del Grupo y ajustando los resultados de la dependiente.

5.2 Adquisiciones efectuadas por la sociedad durante el ejercicio 2013

5.2.1 Fiberdyne

Con fecha 1 de febrero de 2013 CARBURES USA INC. filial en USA adquirió la sociedad FIBERDYNE situada en Seattle (Washington, EEUU). Se ha modificado posteriormente el nombre de la sociedad a Carbures Llc.

El objeto social de esta empresa consiste en la fabricación de piezas en materiales compuestos para los sectores aeronáutico, aeroespacial y automoción.

Con esta adquisición el Grupo CARBURES tiene presencia en los dos principales polos aeronáuticos estadounidenses, Seattle, sede de BOEING y el nuevo HUB aeronáutico del sur con Greenville. Destaca la importancia estratégica por su ubicación en el otro centro aeronáutico de USA, en Seattle, cercano a Boeing. El fondo de comercio que surge se debe a las expectativas de crecimiento del negocio, así como a las sinergias derivadas de la integración de Fiberdyne en el Grupo, y a activos intangibles no identificables como la fuerza de trabajo.

El detalle de la contraprestación, de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio generado se detalla a continuación (en miles de euros):

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

	<u>Total</u>
Contraprestación a 1 de febrero de 2013	
- Efectivo pagado	1.136
- Pago aplazado actualizado	697
Total contraprestación	1.833
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11
- Existencias	16
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3
- Proveedores y otras cuentas a pagar	(89)
Total activos netos identificables	(59)
Fondo de comercio generado	1.892

Aunque la información es mostrada en miles de euros el análisis de asignación del precio de compra ha sido realizado en dólares, aplicando un tipo de cambio para su presentación en euros de 1,32 euros por dólar.

El negocio adquirido aportó al Grupo unos ingresos de 713 miles de euros y una pérdida neta de (985) miles de euros en el período comprendido desde el 1 de febrero de 2013 hasta el 31 de diciembre de 2013.

Si la adquisición hubiera tenido lugar al 1 de enero de 2013, los ingresos del Grupo no habrían variado significativamente, y el resultado neto del período habría sido inferior en 52 miles de euros. Estos importes se han calculado utilizando las políticas contables del Grupo y ajustando los resultados de la dependiente.

5.2.2 Militärtechnologie Dienst Und Überwachung, S.A.

Con fecha 6 de junio de 2013 se escribió la adquisición por parte de Carbures Europe, S.A. de la totalidad de las acciones de la Sociedad Militärtechnologie Dienst Und Überwachung, S.A. (MDU), 1.602 acciones de 100 euros de valor nominal cada una. El precio de la operación fue el fijado de 11 millones de euros. Con fecha 15 de marzo de 2013, se produjo un pago anticipado de 2 millones de euros a la Sociedad vendedora mediante la transmisión de 930.232 acciones de Carbures Europe, S.A., a razón de 2,15 euros por acción, representando las mismas un 5,46% del capital de Carbures Europe, S.A. en ese momento. Esta empresa está situada en Aerópolis (Sevilla), principal polo aeronáutico andaluz y se dedica a:

- La actividad de ingeniería, investigación, diseño y desarrollo tecnológico en telecomunicaciones, aplicaciones informáticas, ofimática, burótica, domótica y robótica.
- Almacén de software, la enseñanza al cliente, venta de programas y ordenadores, asesoramiento informático, contrato de arrendamiento de servicios y centro de cálculo. El diseño, desarrollo, fabricación, desarrollo y comercialización de hardware.
- Adopción de medidas, mantenimiento y mediación en fibra óptica, telecomunicaciones y redes, así como instalaciones de equipos de seguridad, electricidad y electrónica, sistemas de control, alarmas, etc.
- El mantenimiento, instalación, fabricación, desarrollo y venta de instalaciones industriales, eléctricas, telecomunicaciones e informáticas.
- La fabricación y comercialización de aparatos de seguridad, electrónica industrial, electricidad y de consumo, creación de hardware y software.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

- La fabricación, montaje e inserción y ensamblaje de equipos electrónicos y eléctricos para venta directa o como subcontrata. Compra y venta de componentes electrónicos. Compra y venta de herramientas y maquinaria industrial.
- Asesoramiento, consultoría, asistencia técnica, reparación, mantenimiento, soporte técnico in situ, formación, gestión de sistemas y entrenamiento en el desarrollo de las actividades anteriormente enumeradas.

MDU aporta numerosos programas y proyectos de I+D tanto en curso como terminado y una importante financiación de los mismos. También aporta sus instalaciones en pleno Polo Aeronáutico de Sevilla al estar en Aerópolis, así como una relevante cartera de clientes y una serie de certificaciones que se consideran estratégicas para el Grupo.

El detalle de la contraprestación, de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio se detalla a continuación (miles de euros):

	<u>Total</u>
Contraprestación a 6 de junio de 2013	
- Efectivo pagado	9.000
- Instrumentos de patrimonio emitidos	4.837
Total contraprestación	13.837
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangible (nota 7)	6.236
- Inmovilizado material (nota 8)	2.177
- Activo por impuestos diferidos (nota 22)	1.636
- Inversiones financieras a largo plazo	9
- Existencias	89
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.081
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.354
- Proveedores y otras cuentas a pagar	(1.394)
- Pasivos financieros	(2.293)
- Pasivos por impuesto sobre beneficios diferido (nota 22)	(1.542)
Total activos netos identificables	10.353
Fondo de comercio	3.484

El valor razonable de clientes y otras cuentas a cobrar es de 4.108 miles de euros incluye cuentas de clientes cuyo valor razonable asciende a 3.161 miles de euros. El Grupo espera la recuperabilidad de la totalidad del importe contractual bruto de las cuentas a cobrar a clientes, al no existir cuentas a cobrar vencidas a la fecha de combinación de negocios.

El negocio adquirido aportó al Grupo unos ingresos de 7.752 miles de euros y un beneficio neto de 1.142 miles de euros en el período comprendido desde el 6 de junio de 2013 hasta el 31 de diciembre de 2013.

Si la adquisición hubiera tenido lugar al 1 de enero de 2013, los ingresos del Grupo se habrían incrementado en 6.069 miles de euros, y el resultado neto del periodo habría sido superior en 799 miles de euros. Estos importes se han calculado utilizando las políticas contables del Grupo y ajustando los resultados de la dependiente.

5.2.3 Composystem

Con fecha 29 de noviembre de 2013 se produjo la adquisición por parte de Carbures Europe, S.A. de la totalidad de las acciones de COMPOSYSTEM S.A. (3.065.500 acciones de 1 euro de valor nominal) situada en Illescas (Toledo). Se ha modificado posteriormente el nombre de la sociedad a Carbures Aerospace&defence, SA.

Dicha sociedad está especializada principalmente en el diseño y fabricación de componentes y piezas en materiales compuestos para el sector aeronáutico y de transporte en general. Situada en el polo de referencia mundial en cuanto a producción de piezas en materiales compuestos cuenta entre sus clientes a AEROLIA, una de las principales empresas aeronáuticas francesas y Airbus, así como una serie de certificaciones que se consideran estratégicas para el grupo.

Esta adquisición tiene gran importancia estratégica por su ubicación de las planta en Illescas y aprovechamiento de sinergias de cara a mejorar futuras relaciones con Airbus. El fondo de comercio generado incluye estas sinergias esperadas, así como activos intangibles no identificables, como la fuerza la de trabajo.

Como contraprestación se estipuló un precio inicial de 500 miles de euros y un precio aplazado de 13.000 miles de euros que se pagará según un calendario de amortización devengando un tipo de interés anual del 6%. En el contrato se incluyen garantías y cláusulas relativas a las responsabilidades de los vendedores sobre posibles daños indemnizables.

El detalle de la contraprestación, de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio se detalla a continuación (en miles de euros):

	<u>Total</u>
Contraprestación a 29 de noviembre de 2013	
- Efectivo	500
- Pago aplazado actualizado	13.000
Total contraprestación	13.500
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangible (nota 7)	7.027
- Inmovilizado material (nota 8)	3.775
- Activo por impuestos diferidos (nota 22)	263
- Existencias	1.989
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.688
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	402
- Otros activos	514
- Proveedores y otras cuentas a pagar	(2.785)
- Pasivos por impuestos diferidos	(2.695)
- Pasivos financieros (nota 22)	(1.255)
Total activos netos identificables	8.923
Fondo de comercio generado	4.577

El valor razonable de clientes y otras cuentas a cobrar es de 2.064 miles de euros incluye cuentas de clientes cuyo valor razonable asciende a 2.071 miles de euros. El Grupo espera la recuperabilidad de la

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

totalidad del importe contractual bruto de las cuentas a cobrar a clientes, al no existir cuentas a cobrar vencidas a la fecha de combinación de negocios.

El negocio adquirido aportó al Grupo unos ingresos de 1.533 miles de euros y un beneficio neto de 64 miles de euros en el período comprendido desde el 29 de noviembre de 2013 hasta el 31 de diciembre de 2013.

Si la adquisición hubiera tenido lugar al 1 de enero de 2013, los ingresos del Grupo se habrían incrementado en 8.434 miles de euros, y el resultado neto del periodo habría sido superior en 353 miles de euros. Estos importes se han calculado utilizando las políticas contables del Grupo y ajustando los resultados de la dependiente.

5.2.4 Carbures Group International, S.A. (anteriormente Monroy)

Con fecha 16 de agosto de 2013, Carbures Europe, S.A. adquiere la totalidad de las participaciones sociales de la mercantil Monroy, Legal, Fiscal & Financial Consulting S.L (1.323 participaciones sociales de 10 euros de valor nominal). Se ha modificado posteriormente el nombre de la sociedad a Carbures Group International, S.A. Esta sociedad pertenecía en el momento de la adquisición a un miembro del Consejo de Administración de Carbures Europe, S.A.

El objeto social de esta Sociedad es la adquisición, administración y enajenación de valores mobiliarios.

El importe total de la inversión ha ascendido a 1.286 miles de euros. Se acuerda el pago parcial mediante la entrega de 92.557 acciones de Carbures Europe, S.A. por importe de 555 miles de euros y el resto en efectivo y mediante la cesión de un crédito.

El fondo de comercio se origina por las expectativas de negocio que se tenían sobre el sector del ferrocarril puesto que ya había negociaciones en marcha para la adquisición de la rama de servicios de ingeniería de MP Productividad, S.A. que pasaría a dotar de contenido y a ser la fuente de negocio de Carbures Group International, S.A.

El detalle del coste de las combinaciones de negocio, de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio se detalla a continuación (miles de euros):

	<u>Total</u>
Contraprestación a 16 de agosto de 2013	
- Efectivo pagado	615
- Instrumentos de patrimonio emitidos	555
- Cesión de crédito	115
Total contraprestación	1.286
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Activos por impuestos diferidos (Nota 22)	1.050
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	61
Total activos netos identificables	1.111
Fondo de comercio	175

Dicha Sociedad no ha mantenido actividad significativa durante el ejercicio 2013 por lo que el negocio adquirido no ha influido significativamente ni en los ingresos ni en el resultado neto a 31 de diciembre de 2013.

Así mismo, si la adquisición hubiera tenido lugar al 1 de enero de 2013 no habría influido significativamente ni en los ingresos ni en el resultado neto a 31 de diciembre de 2013.

5.2.5 Rama Servicios Ingeniería

Con fecha 5 de noviembre de 2013, Carbures International, Group, S.A. adquirió la rama de actividad de las sociedad MP Productividad, S.A. dedicada al negocio de servicios de ingeniería para fabricantes y operadores de material móvil de ferrocarriles, fabricación y suministro de productos tanto eléctricos como mecánicos, para material móvil de ferrocarriles, tanto a fabricantes como a operadores, con todos sus medios, cartera de clientes y licencias. Dicha compra se produce con la intención de entrar en el sector ya que el mismo tiene grandes barreras de entrada. Así como el aprovechamiento de sinergias derivadas de la integración en el Grupo.

El importe pagado por dicha adquisición ascendió a 710 miles de euros y fue liquidado en efectivo. El coste de la combinación para el Grupo y los importes de los activos netos adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de adquisición son los siguientes (miles de euros):

	<u>Total</u>
Contraprestación a 5 de noviembre de 2013	
- Efectivo pagado	710
Total contraprestación	710
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangibles (nota 7)	140
- Inmovilizado material (nota 8)	22
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	204
- Existencias	107
- Proveedores y otras cuentas a pagar	(100)
Total activos netos identificables	373
Fondo de comercio generado	337

El valor razonable de clientes y otras cuentas a cobrar es de 204 miles de euros que representa en su totalidad cuentas de clientes. El Grupo espera la recuperabilidad de la totalidad del importe contractual bruto de las cuentas a cobrar a clientes, al no existir cuentas a cobrar vencidas a la fecha de combinación de negocios.

El negocio adquirido aportó al Grupo unos ingresos de 152.633 euros y una pérdida neta de (4.091) euros en el período comprendido desde el 5 de noviembre de 2013, hasta el 31 de diciembre de 2013. Este importe se ha calculado utilizando las políticas contables del Grupo y ajustando los resultados de la dependiente.

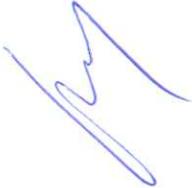
No es posible estimar el efecto que habría tenido en los ingresos y resultado del ejercicio en caso de haber adquirido el negocio con fecha 1 de enero de 2013 al tratarse de un conjunto de activos y pasivos y no disponer de información monitorizada con anterioridad a la adquisición.

6. Información financiera por segmentos

Al estar el Grupo en pleno proceso de expansión tanto geográfica como de sectores de negocio, la Dirección está estudiando la distribución por segmentos más adecuada para la toma de decisiones.

Por este motivo no se incluye información por segmentos en los presentes estados financieros intermedios consolidados. En la actualidad la gestión del Grupo a nivel operativo se realiza por localizaciones productivas "sites" para los cuales se está en proceso de evaluar y definir su asignación a segmentos.

El Grupo está domiciliado en España. El desglose del componente principal de los ingresos ordinarios totales de clientes externos en otros países se muestra en la Nota 23.



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

7. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en "Inmovilizado intangible" durante los ejercicios 2014, 2013 es el siguiente:

Ejercicio 2014:

Miles de euros

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Cartera de clientes	Fondo de Comercio	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
Saldo a 31-12-2013	10.707	5.197	611	5.605	15.958	-	38.078
Coste	12.257	5.280	1.854	5.713	15.958	-	41.062
Amortización acumulada	(1.550)	(83)	(1.243)	(108)	-	-	(2.984)
Valor contable	10.707	5.197	611	5.605	15.958	-	38.078
Combinaciones de negocios (nota 5)	4.686	5	645	6.588	1.510	-	13.434
Altas generadas internamente	1.769	-	-	-	-	-	1.769
Otras altas	-	-	80	-	12	-	92
Bajas	(52)	-	-	-	(1.099)	-	(1.151)
Bajas amortización	33	-	-	-	-	-	33
Dotación para amortización	(453)	(1)	(248)	(672)	-	-	(1.373)
Saldo a 30-06-2014	16.690	5.201	1.088	11.522	16.381	-	50.882
Coste	18.660	5.285	2.578	12.301	16.381	-	55.205
Amortización acumulada	(1.970)	(84)	(1.490)	(779)	-	-	(4.323)
Valor contable	16.690	5.201	1.088	11.522	16.381	-	50.882

Ejercicio 2013:

Miles de euros

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Cartera de clientes	Fondo de Comercio	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
Saldo a 31-12-2012	5.264	12	382	-	5.493	-	11.151
Coste	6.186	89	1.421	-	5.493	-	13.189
Amortización acumulada	(922)	(77)	(1.039)	-	-	-	(2.038)
Valor contable	5.264	12	382	-	5.493	-	11.151
Combinaciones de negocios (nota 5)	2.246	5.188	256	5.713	10.465	-	23.868
Altas generadas internamente	4.098	-	-	-	-	-	4.098
Otras altas	-	3	177	-	-	-	180
Bajas	(273)	-	-	-	-	-	(273)
Dotación para amortización	(628)	(6)	(204)	(108)	-	-	(946)
Saldo a 31-12-2013	10.707	5.197	611	5.605	15.958	-	38.078
Coste	12.257	5.280	1.854	5.713	15.958	-	41.062
Amortización acumulada	(1.550)	(83)	(1.243)	(108)	-	-	(2.984)
Valor contable	10.707	5.197	611	5.605	15.958	-	38.078

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

Las principales altas del ejercicio 2014 y 2013 corresponden a las activaciones de los gastos en materiales, personal y subcontratación de los proyectos de I+D, principalmente a los proyectos Platino y Sumergidos y Nuremco, los cuales aún se encuentran en proyecto de ejecución a fecha de cierre del ejercicio 2014.

7.1. Gastos de investigación y desarrollo

Los principales proyectos de I+D activados por el Grupo son los siguientes:

Ejercicio 2014:

Descripción	Miles de Euros		
	Coste	Amortización acumulada	Total
I+D+I EIS 06-08	1.873	(523)	1.350
Proyecto Edificar	1.258	(378)	880
PLATINO	862	-	862
FSP20	738	-	738
SEI AUTOMOTIVE	730	-	730
Proyecto Sumergidos	727	-	727
AVANZA	544	-	544
HIMANU	716	-	716
Eclipse	567	-	567
Nuremco	365	-	365
DESAFÍO	354	-	354
SICTEL	291	(87)	204
INMASART	274	-	274
ODISEO	236	-	236
CITIUS	207	-	207
SILENCIO	192	-	192
BANDA KU	188	(131)	57
SEI AERONAUTICO	187	-	187
HY8X8	176	(53)	123
ATLÁNTIDA	171	(63)	108
BANDA X	170	(119)	51
	10.826	(1.354)	9.472

Ejercicio 2013:

Descripción	Miles de Euros		
	Coste	Amortización acumulada	Total
I+D+I EIS 06-08	1.873	(463)	1.410
Proyecto Edificar	1.258	(252)	1.006
PLATINO	727	-	727
HIMANU	642	-	642
FSP20	607	-	607
AVANZA 2011-12	544	-	544
SICTEL	291	(58)	233
INMASART	267	-	267
	6.209	(773)	5.436

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

Todos estos proyectos están encaminados a la mejora de los conocimientos directamente aplicables a la labor del Grupo, tanto en lo que se refiere a materiales y sus aplicaciones como al desarrollo de herramientas informáticas y de gestión.

El Grupo sigue la política de no empezar a amortizar los proyectos hasta que no se encuentran finalizados.

La generación de los Gastos de I+D activados se han producido de la siguiente forma:

Ejercicio 2014:

	2014			Valor contable
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	
Realizados por la propia empresa	18.659	(1.970)	-	16.689
Total				

Ejercicio 2013:

	2013			Valor contable
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	
Realizados por la propia empresa:	12.257	(1.550)	-	10.707
Total				

7.2. Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizados cuyo valor neto contable según el cuadro adjunto.

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Investigación y desarrollo	1.878	29
Patentes, licencias y marcas	72	72
Aplicaciones informáticas	1.051	799
	3.001	900

7.3. Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

7.4. Subvenciones

El Grupo ha recibido las subvenciones que se recogen en la nota 18 para la financiación parcial de sus inversiones en proyectos de desarrollo.

7.5 Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor en uso.

Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección tal y como se detalla en la nota 5.

Los flujos de efectivo correspondientes al período proyectado se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación. La tasa de crecimiento no supera la tasa media de crecimiento a largo plazo para el negocio en que opera la UGE.

Las hipótesis clave utilizadas para el cálculo del valor en uso son las siguientes:

	2014		2013	
	Europa	EE.UU.	Europa	EE.UU.
Tasa de crecimiento (1)	1,90%	2,10%	1,90%	2,10%
Tasa de descuento (2)	11,13%	11,13%	11,13%	11,13%

Con respecto a la cartera de clientes identificada en la adquisición de MDU (nota 6), se deriva de relaciones con clientes basadas en carteras de servicios de ingeniería, para la que se ha establecido una vida útil estimada de 9 años.

Con respecto a la cartera de clientes identificada en la adquisición de Composystem (nota 6), se deriva de los contratos de suministros de piezas a largo plazo con clientes como Airbus y Aerolia, fijándose una vida útil estimada de 15 años.

Con respecto a la cartera de clientes identificada en la adquisición de Mapro (nota 6), se deriva de relaciones con clientes basadas en contratos periódicos, diferenciando las relaciones de vida útil más larga (6 años) y, por otro, los de vida útil más breve (3 años).

La Dirección determinó el flujo de caja libre en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado, considerando las circunstancias actuales de mercado. Las tasas de crecimiento medio ponderado son coherentes con las previsiones internas del Grupo. Los tipos de descuento usados reflejan riesgos específicos relacionados con el sector en el que operan el Grupo.

De las pruebas realizadas durante el ejercicio 2014, se desprende un deterioro en la UGE de USA correspondiente al fondo de comercio generado en la fusión con Atlántica de Composites, descrita en la nota 5, por importe de 1.099 miles de euros (0 euros en 2013).

Asimismo, el movimiento del fondo de comercio de consolidación se muestra en la tabla siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial bruto	15.958	5.493
Fondo de comercio adicional reconocido en el ejercicio	1.278	10.465
Saldo final bruto	17.236	15.958
Correcciones de valor por deterioro, saldo inicial	-	-
Correcciones de valor reconocidas en el ejercicio	(1.099)	-
Saldo final neto	16.137	15.958

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

8. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en "Inmovilizado material" durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

Ejercicio 2014:

Miles de euros							
	Terrenos	Construcciones	Instal.téc. y maquinaria	Otras instal.utilillaje y mob.	Otro inmovilizado	Inmovilización en curso y anticipos	Total
Coste a 01/01/2014	511	13.191	13.647	5.736	2.183	6.800	42.068
Combinaciones de negocio	-	3.562	1.976	1.416	312	18	7.284
Altas	-	160	510	319	54	1.203	2.247
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	(4)	(26)	(2.893)	(30)
Coste a 30/06/2014	511	16.913	16.133	7.467	2.523	8.021	48.706
Amort.Acum. a 01/01/2014	-	(1.303)	(5.548)	(3.110)	(1.323)	-	(11.284)
Combinaciones de negocio	-	(988)	(615)	(1.416)	(238)	-	(3.258)
Amortizaciones	-	(216)	(543)	(246)	(99)	-	(1.104)
Baja	-	-	-	-	25	-	25
Amort.Acum. a 30/06/2014	-	(2.509)	(6.706)	(4.771)	(1.636)	-	(15.621)
VNC a 30/06/2014	511	14.405	(9.427)	2.696	888	5.159	(33.085)

Ejercicio 2013:

Miles de euros							
	Terrenos	Construcciones	Instal.téc. y maquinaria	Otras instal.utilillaje y mob.	Otro inmovilizado	Inmovilización en curso y anticipos	Total
Coste a 01/01/2013	367	7.566	5.236	1.851	337	1.511	16.867
Combinaciones de negocio	144	3.168	5.017	3.126	1.778	-	13.233
Altas	-	-	1.426	759	68	9.715	11.968
Trasposos	-	2.457	1.969	-	-	(4.426)	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Coste a 31/12/2013	511	16.868	13.648	5.736	2.183	6.800	42.068
Amort.Acum. a 01/01/2013	-	(603)	(1.306)	(866)	(123)	-	(2.898)
Combinaciones de negocio	-	(434)	(3.675)	(2.026)	(1.124)	-	(7.259)
Amortizaciones	-	(266)	(567)	(218)	(76)	-	(1.127)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Amort.Acum. a 31/12/2013	-	(1.303)	(5.548)	(3.110)	(1.323)	-	(11.284)
VNC a 31/12/2013	511	11.888	8.100	2.626	860	6.800	30.785

Las altas en el ejercicio 2014 en el epígrafe de instalaciones técnicas y maquinaria y se corresponden principalmente a maquinaria y utillaje adquirido para la realización de nuevos proyectos aeronáuticos.

8.1. Inmovilizado material situado en el extranjero

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 el Grupo tiene situadas en el extranjero las inversiones en inmovilizado material que se detallan a continuación:

	Miles de Euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Coste Inversiones	6.947	610
Amortizaciones Acumuladas	(3.451)	(44)
	3.496	566

8.2. Bienes totalmente amortizados

Los bienes del Grupo totalmente amortizados son:

	Miles de Euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.472	2.384
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.525	1.948
Otro inmovilizado material	694	332
	6.691	4.664

8.3. Inmovilizado material afecto a reversión y garantías

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 los elementos del inmovilizado material para los cuales el Grupo ha adquirido el derecho de explotación, y que revertirán en el futuro es únicamente la planta de Jerez de la Frontera (Cádiz) que ha sido construida sobre unos terrenos arrendados a AENA por un plazo improrrogable de 30 años. De acuerdo con el contrato suscrito el 27 de julio de 2009, al término del plazo de arrendamiento revertirán a AENA todas las obras e instalaciones construidas sobre el terreno arrendado, que tienen el siguiente valor neto contable:

	Miles de Euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Construcciones	7.138	7.257
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.406	1.465
	8.544	8.722

Los préstamos con entidades de crédito están garantizados por terrenos y construcciones correspondientes a la parcela 3 y 4 del Parque Industrial Bahía de Cádiz valorados en 1.806 miles de

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBUROS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

euros a 30 de junio de 2014 (1.822 miles de euros a 31 de diciembre de 2013), así como construcciones correspondientes a las oficinas en Aerópolis de la entidad MDU adquirida en 2013 y valorados en 1.603 miles de euros a 30 de junio de 2014 (1.621 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

8.4. Bienes bajo arrendamiento financiero

La partida de vehículos y maquinaria incluye activos que se encuentran bajo contratos de arrendamiento financiero, en los que el Grupo es el arrendatario, cuyos importes se muestran a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Coste – arrendamientos financieros capitalizados	317	317
Amortización acumulada	(37)	(18)
Importe neto en libros	<u>280</u>	<u>299</u>

8.5. Bienes bajo arrendamiento operativo

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluye gastos por arrendamiento por importe de 352 miles de euros en 2014 (560 miles de euros en 2013) correspondientes principalmente al alquiler de un terreno arrendado por la entidad estatal AENA (Nota 26) y correspondiente el resto a vehículos y maquinaria por importe individual no significativo.

Los cobros mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	<u>Miles de Euros</u>	
	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Hasta un año	411	294
Entre uno y cinco años	1.029	996
Más de cinco años	1.208	1.097
	<u>2.468</u>	<u>2.387</u>

El contrato de arrendamiento más significativo corresponde a unos terrenos donde se sitúa la planta de Jerez de la Frontera (Cádiz) arrendados por AENA por un plazo improrrogable de 30 años. De acuerdo con el contrato suscrito el 27 de julio de 2009, al término del plazo de arrendamiento revertirán a AENA todas las obras e instalaciones construidas sobre el terreno arrendado.

8.6. Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

8.7 Subvenciones

El Grupo ha recibido las subvenciones que se recogen en la nota 18 para la financiación parcial para sus inversiones en proyectos de desarrollo.

9. Inversiones contabilizadas por puesta en equivalencia

(a) Inversión en asociadas

El Grupo tiene reconocido en su balance los siguientes importes:

	Miles de euros	
	2014	2013
Inversión en asociadas	100	100
Correcciones valorativas	(100)	(100)
	-	-

El Grupo tiene una participación directa del 27,22% más un 5,68% indirecta en el capital social de Easy Vip Solutions, S.L., sociedad domiciliada en El Puerto de Santa María (Cádiz), y cuya actividad principal se centra en la fabricación de artículos de bisutería y similares.

La participación del Grupo en dicha sociedad ha sido provisionada en su totalidad al incurrir la sociedad asociada en pérdidas acumuladas continuadas y considerar que el valor razonable de la inversión en dicha sociedad es cero. Dicha sociedad ha cesado su actividad durante el ejercicio.

A continuación se presenta la información financiera más relevante de la asociada:

	Miles de euros			
	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Patrimonio
Ejercicio 2013	367	(330)	-	37
Ejercicio 2012	367	(331)	1	36

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 no existían pasivos contingentes relacionados con la participación del Grupo en la mencionada asociada.

(b) Inversión en negocios conjuntos

En Abril de 2012, el Grupo firmó un acuerdo con otro inversor para la constitución de Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd., sociedad gestionada conjuntamente y domiciliada en China con un capital inicial de 600 miles de euros, en las que el Grupo suscribió un 62,50%, equivalente a 376 miles de euros. La actividad principal de la mencionada sociedad es desarrollar, diseñar y producir productos y materiales compuestos, vender los productos fabricados, prestar servicios post-venta y servicios de consultoría relacionadas con materiales compuestos en el sector aeronáutico. Según los acuerdos entre ambos accionistas, se establece que la sociedad Carbures Asia deberá realizar una aportación al capital social de 2,5 millones de euros antes de abril de 2015.

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013, la entidad no ha tenido ingresos algunos al encontrarse en fase de construcción de la planta de fabricación, por lo que el Grupo sólo ha registrado en la valoración de su participación las pérdidas necesarias a la fecha para su puesta en funcionamiento.

A continuación se presenta la información financiera más relevante del negocio conjunto al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013:

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Activos corrientes	321	50
Activos no corrientes	1.062	563
Pasivos corrientes	(247)	(8)
Pasivos no corrientes	-	-
Activos netos	1.136	605

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, no existe ningún pasivo contingente en relación con la participación del Grupo en el negocio conjunto.

El movimiento de esta partida durante el ejercicio se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo a 1 de enero	377	-
Combinaciones de negocios (Nota 5)	575	377
Participación en el resultado	(240)	-
Diferencias de cambio	(2)	-
Dividendos cobrados	-	-
Otros movimientos de patrimonio: reserva de disponibles para la venta	-	-
Saldo a cierre del periodo	710	377

10. Instrumentos financieros

10.1. Instrumentos financieros por categoría

miles de euros								
Activos financieros a largo plazo								
Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total		
2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 9):								
- Participaciones puestas en equivalencia	710	377	-	-	-	-	710	377
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 12)	582	12	6.647	6.500	457	473	7.686	6.985
Activos disponibles para la venta (Nota 12):								
- Valorados a valor razonable	5.238	2.262	-	-	-	-	5.238	2.262
	6.530	2.651	6.647	6.500	457	473	13.634	9.624

La principal magnitud recogida en el Activo No Corriente dentro del epígrafe de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" está formada por varios contratos de imposiciones a plazo fijo por importe de 6.647 miles de euros a 30 de junio de 2014 (6.500 miles de euros en 2013) con vencimientos en el segundo semestre de 2015 y durante el 2016 contratados por la empresa matriz.

El resto de activos financieros a largo plazo correspondientes a instrumentos de patrimonio no tienen un vencimiento definido y se corresponden principalmente con la participación en el patrimonio de la sociedad cotizada "Bioorganic Research and Services, S.L. (ver nota 11).

miles de euros								
Activos financieros a corto plazo								
Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total		
2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 12)	-	-	3.937	3.111	3.734	2.375	7.671	5.486
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 12)	-	-	-	-	17.836	12.925	17.836	12.925
Derivados de cobertura (Nota 12)	-	-	-	-	2	2	2	2
	-	-	3.937	3.111	21.572	15.302	25.509	18.413

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBUROS EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

		miles de euros							
		Pasivos financieros a largo plazo							
		Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros		Total	
		2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Débitos y partidas a pagar (Nota 19)		13.970	12.152	-	-	34.765	33.526	48.735	45.678
Derivados de cobertura (Nota 16)		-	-	-	-	28	29	28	29
		13.970	12.152	-	-	34.793	33.554	48.763	45.706

		miles de euros							
		Pasivos financieros a corto plazo							
		Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros		Total	
		2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Débitos y partidas a pagar (Nota 19)		20.967	4.636	-	-	38.159	16.393	59.127	21.029
		20.967	4.636	-	-	38.159	16.393	59.127	21.029

La principal magnitud de las deudas con entidades de crédito está formada por los préstamos concedidos para la financiación parcial de las sociedades adquiridas durante los ejercicios 2013 y 2014 y las hipotecas obtenidas para la financiación de las plantas productivas de Jerez, El Puerto y Sevilla. Los vencimientos y los tipos de interés asociados a estas deudas se encuentran desglosados en la nota 20.

10.2 Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdida por deterioro pueden ser asesorados por referencia a una calificación crediticia de un organismo externo (agencias de rating), si la hubiese, o bien por la información histórica de la contraparte sobre sus tasas de créditos fallidos.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento representan principalmente depósitos a corto y largo plazo en bancos e instituciones financieras que cuentan con altas calificaciones crediticias y reconocido prestigio.

En la Nota 12, se detallan los principales préstamos y partidas a cobrar y del Grupo. Los principales clientes del Grupo son de alta calidad crediticia y sin fallidos en el pasado.

No existen garantías ni otras mejoras crediticias para asegurar el cobro de los clientes, excepto en casos puntuales que se consideren convenientes.

11. Activos financieros disponibles para la venta

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Al inicio del periodo	2.262	1.076
Altas	-	-
(Pérdidas)/ganancias netas transferidas al patrimonio neto	2.976	1.186
Al cierre del periodo	5.238	2.262
Menos: Parte no corriente	5.238	2.262
Parte corriente	-	-

La totalidad de los activos financieros disponibles para la venta corresponde a participación en Bioorganic Research and Services, S.A. (en adelante, "Bionaturis"), que corresponde al 10,27% del capital social de esta entidad a 30 de junio de 2014 (el 11,36% a 31 de diciembre de 2013).

A 30 de junio de 2014 el valor razonable ha sido calculado de acuerdo con el valor de cotización de la acción en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). La cotización de las acciones de Bionaturis a 30 de junio de 2014 era de 11,0 euros por acción (4,75 a 31 de diciembre de 2013) lo que supondría una valoración en dicha fecha de 5.238 miles de euros (2.262 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

En el presente ejercicio la Sociedad ha realizado una actualización de la participación a valor razonable, registrándose un ingreso de 2.083 miles de euros netos, directamente imputados a patrimonio neto de la Sociedad en el epígrafe "Ajustes por cambio de valor" (830 miles de euros a 31 de diciembre de 2013)

La participación en Bionaturis está denominada en euros.

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Títulos con cotización oficial:		
- Títulos de patrimonio neto-Zona euro	5.238	2.262
	5.238	2.262

12. Préstamos y partidas a cobrar

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:		
- Depósitos y fianzas	102	24
- Créditos	-	-
- Imposiciones a largo plazo	6.647	6.500
- Cuentas a cobrar con partes vinculadas a largo plazo (nota 28)	355	449
- Instrumentos de patrimonio	5.820	2.274
	12.924	9.247
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:		
- Clientes por ventas y prestación de servicios	15.063	5.986
- Provisiones por deterioro del valor	(2.264)	(391)
- Anticipos de clientes	-	(48)
- Depósitos y fianzas	78	574
- Créditos	285	1.028
- Intereses a corto plazo	50	48
- Activo por impuesto corriente	-	52
- Deudas con administraciones públicas	4.471	4.196
- Cuentas a cobrar con partes vinculadas (nota 28)	5.285	7.019
- Otras cuentas a cobrar	2.201	243
- Imposiciones a corto plazo	3.934	3.111
- Otros activos corrientes	1.652	1.273
- Otras provisiones por deterioro de valor	(20)	(20)
	30.735	23.071

Los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar son muy similares a sus valores contables.

La sociedad tiene concedida una línea de crédito a Sociedad de Investigación en Nanoestructuras S.L (SINATEC). Detallamos el saldo dispuesto y el límite máximo:

	Miles de euros	
	30 de Junio 2014	
	Dispuesto	Límite
Línea de crédito SINATEC	574	2.000
	574	2.000

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014**

Las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a seis meses no han sufrido ningún deterioro de valor, si bien hay cuentas vencidas por más de 6 meses que no han sido provisionadas ya que se trata de sociedades vinculadas que cuentan con planes de pago para hacer frente a estas deudas.

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Saldo inicial	(391)	(341)
Dotación Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar largo plazo	(1.873)	(50)
Reversiones	-	-
Saldo final	(2.264)	(391)

Adicionalmente, al 30 de junio de 2014 se han registrado pérdidas por créditos incobrables por importe de 0 miles de euros (0 miles de euros a 31 de diciembre de 2013). El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido dentro de "Otros gastos de explotación" en la cuenta de resultados consolidada.

La antigüedad de estas cuentas que han sufrido deterioro es la siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
No vencido	-	-
Más de 6 meses	(2.264)	(391)
	(2.264)	(391)

Normalmente se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.

El resto de las cuentas incluidas en "Préstamos y cuentas a cobrar" no han sufrido deterioro del valor.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. El Grupo no mantiene ninguna garantía como seguro de cobro.

Los valores contables de los clientes y otras partidas a cobrar denominados en moneda distinta a la moneda funcional de cada entidad se encuentran detallados en la nota 29.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

13. Existencias

Las existencias en poder del grupo a cierre del ejercicio son las siguientes:

	<u>Miles de Euros</u>	
	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	10.092	940
Productos en curso y semiterminados	3.162	2.028
Productos terminados	858	195
Elementos y conjuntos incorporables	157	89
Anticipo a proveedores	19	14
	<u>14.288</u>	<u>3.266</u>

El coste de existencias reconocido como gasto e incluido en «aprovisionamientos» a junio de 2014 asciende a 9.399 miles de euros (3.399 miles de euros a junio de 2013 y 5.852 miles de euros a diciembre de 2013).

13.1. Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

14. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	<u>Miles de Euros</u>	
	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Tesorería	3.215	3.265
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>3.215</u>	<u>3.265</u>

Todos los saldos son de libre disposición. El Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

15. Fondos propios

15.1. Capital

Acción	Ref	Fecha	Número de acciones	Valor Nominal Acción	Importes en euros	
					Capital Social	Prima Emisión
Saldo al 31 de diciembre de 2012	a)		15.044.873	0,68	10.231	1.703
Ampliación de capital	b)	11/02/2013	2.005.984	0,68	1.364	1.645
Ampliación de capital	c)	08/08/2013	1.002.992	0,68	682	5.336
Ampliación de capital	d)	26/09/2013	1.002.992	0,68	682	5.336
Saldo al 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2014	e)		19.056.841	0,68	12.959	14.020

- a) Al 31 de diciembre de 2012 el capital social de la Sociedad dominante está representado por 15.044.873 acciones de 0,68 euros de valor nominal cada una totalmente desembolsadas.
- b) La Sociedad Dominante, a lo largo del ejercicio 2013 ha realizado tres ampliaciones de capital. La primera con fecha 11 de febrero corresponde donde se emitieron 2.005.984 acciones con un valor nominal unitario de 0,68 euros por acción. El total de la ampliación ascendió a 3.009 miles de euros, correspondiendo 1.364 miles de euros a capital social y 1.645 miles de euros a Prima de Emisión de acciones.
- c) El 8 de agosto la sociedad procedió a ampliar capital dentro del MAB. Se emitieron un total de 1.002.992 acciones de 0,68 euros de capital social. El precio de salida fue de 6 euros por acción, siendo el total ampliado de 6.018 miles de euros, correspondiendo a 682miles euros de capital y 5.336 miles de euros de prima.
- d) Se ha producido una última ampliación de capital el 26 de septiembre. Se emitieron un total de 1.002.992 acciones de 0,68 euros de capital social. El precio de salida fue de 6 euros por acción, siendo el total ampliado de 6.018 miles de euros, correspondiendo a 682 miles de euros de capital y 5.336 miles de euros de prima.
- e) Al 31 de diciembre de 2013 y al 30 de junio de 2014 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 19.056.841 acciones de 0,68 euros de valor nominal cada una totalmente desembolsadas.

Al 30 de junio de 2014 las sociedades que participan en el capital social de la Sociedad dominante en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

Sociedad	Número de Acciones / Participaciones	Porcentaje de Participación
NEUER GEDANKE S.L.	3.638.443	19,09%

Al 31 de diciembre de 2013 las sociedades que participan en el capital social de la Sociedad dominante en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

<u>Sociedad</u>	<u>Número de Acciones / Participaciones</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
NEUER GEDANKE S.L.	4.011.465	21,05%

La totalidad de las acciones de la Sociedad Dominante del Grupo (con un valor nominal de 0,68 euros cada una) estaban admitidas a cotización oficial en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) a 30 de junio de 2014. Con fecha 8 de octubre de 2014 la cotización de la acción fue suspendida por el MAB.

Pactos parasociales entre accionistas

Con fecha 14 de febrero de 2012, los principales accionistas de la Sociedad (Magaçón Sevicios y Estrategia, S.L., D. Ángel Vallejo Chamorro, Rafcon Economist, S.L., D. Manuel Galán Vallejo y Creadores de Estrategia, S.L.), suscribieron un convenio de sindicación de accionistas para constituir un sindicato de mando a favor de los consejeros delegados de la compañía en un plazo de cinco años. Los accionistas representaban un 70,7% del capital de la Sociedad.

El objeto del convenio es la constitución entre los firmantes y sus causahabientes de un sindicato de mando por el que se obligan a ejercitar de un modo unitario los derechos políticos que se deriven de las acciones sindicadas en relación con la destitución de consejeros de la Sociedad. En consecuencia, durante el mencionado plazo de 5 años la transmisión de las acciones de las que sean titulares los firmantes del convenio, salvo casos excepcionales, estará limitada a la compraventa entre miembros del sindicato.

15.2 Otras reservas

	<u>Miles de Euros</u>	
	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Reservas de la sociedad dominante:		
<u>Reservas no distribuibles:</u>		
- Reserva legal	191	26
- Otras reservas indisponibles	5.493	5.493
<u>Reservas de libre disposición:</u>		
- Reservas voluntarias	4.324	3.018
- Remanente	-	-
- Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(1.096)
Total reservas de la sociedad dominante	10.008	7.441
Reservas en sociedades consolidadas	(1.063)	(1.230)
Combinaciones de negocios	-	2.837
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	(240)	-
TOTAL	8.705	9.048

15.2.a Disponibilidad y restricciones sobre reservas y ganancias acumuladas

Las reservas de libre distribución, así como los resultados del ejercicio, están sujetas a las limitaciones de distribución que se exponen a continuación:

- La Sociedad dominante está obligada a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reservas hasta que éste alcance, al menos, una cantidad igual al 20% del capital social.
- No deben distribirse dividendos de la Sociedad dominante que reduzcan el saldo de los fondos propios por debajo de la cifra del capital social.
- No deben distribirse beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuren en el activo del balance.

La reserva legal dotada por la sociedad dominante a 30 de junio de 2014 asciende a 191 miles de euros (26 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

Las sociedades dependientes por su parte mantienen reservas indisponibles por importe de 67 miles de euros al 31 de diciembre 2013.

15.2.b Reserva por fondo de comercio

La reserva por fondo de comercio ha sido dotada de conformidad con el artículo 273.4 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, deberá dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el balance de situación, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se deben emplear reservas de libre disposición.

15.2.c Propuesta de distribución del resultado de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución del resultado de la Sociedad Dominante aprobada por la Junta General del ejercicio 2013 fue la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2013</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficios del ejercicio	1.730
	<u>1.730</u>
<u>Aplicación</u>	
Reserva legal	165
Reservas voluntarias	470
Resultados negativos de ejercicios anteriores	1.095
	<u>1.730</u>

Los importes mostrados en el cuadro superior son cifras de la Sociedad Dominante en base a legislación local, no bajo normativa internacional.

Con posterioridad se ha producido la reexpresión del resultado tal y como se explica en la nota 2.2.6.

15.2.d Acciones propias

Este epígrafe recoge las acciones de la Sociedad Dominante poseídas por ésta u otras sociedades del Grupo valoradas al coste de adquisición.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

La Sociedad con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil el 23 de marzo de 2012 (apartado f de la nota 16) firmó un contrato de liquidez con el banco colocador (Bankia Bolsa). Dicho acuerdo establecía tanto la entrega de un determinado importe de acciones propias, gestionado por Bankia, como el depósito de una cantidad en efectivo. El objeto de este contrato es permitir a los inversores la negociación de las acciones de las sociedades, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

La Sociedad no realizó operaciones anteriores a la salida al MAB por lo que no ha habido movimiento de acciones propias con anterioridad a esta fecha. El movimiento habido en los valores propios durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

A 1 de enero de 2013	(602)
Ventas	2.442
Adquisiciones	(5.254)
Pago en acciones propias por combinaciones de negocio (Nota 5)	2.555
Otras operaciones	-
A 31 de diciembre de 2013	(859)
Ventas	400
Adquisiciones	(1.331)
Pago en acciones propias por combinaciones de negocio (Nota 5)	-
Otras operaciones	-
A 30 de junio de 2014	(1.790)

Así mismo, el movimiento de número de acciones propias durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Número de acciones
A 1 de enero de 2013	137.738
Ventas	(630.911)
Adquisiciones	1.556.879
Pago en acciones propias por combinaciones de negocio (Nota 5)	(1.022.789)
A 31 de diciembre de 2013	40.917
Ventas	(50.228)
Adquisiciones	54.345
Pago en acciones propias por combinaciones de negocio (Nota 5)	-
A 30 de junio de 2014	45.034

A continuación se detalla el desglose de los valores propios al cierre de los ejercicios 2014 y 2013:

	30.06.2014		31.12.2013	
	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe
Carbures Europe, S.A.	45.034	1.790	40.917	859

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014**

Durante el ejercicio 2014 se ha registrado un beneficio de 891 miles de euros como resultado de las operaciones con acciones propias realizadas (3.777 miles de euros en 2013).

Al 30 de junio de 2014, las acciones de la Sociedad Dominante, poseídas por ésta o por sociedades dependientes suponen el 0,24% del capital social (0,21% en el ejercicio 2013). El precio medio ponderado de las compras de acciones propias realizadas durante el ejercicio 2014 es del 24,49€/acción (2,60€/acción en el ejercicio 2013).

16. Otros ajustes por cambios de valor

El desglose del epígrafe "Otros ajustes por cambio de valor" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Saldo inicial	1.506	674
Ajustes por activos financieros disponibles para la venta:		
- De la sociedad dominante	2.083	830
Ajustes por operaciones de cobertura		
- De la sociedad dominante	-	2
Saldo final	3.589	1.506

17. Diferencia de conversión

Se ha producido una diferencia por conversión al euro por las sociedades consolidadas existentes en el extranjero por un importe total de 306 miles de euros (227 miles de euros de diferencia negativa en 2013).

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	(227)	-
Diferencias de conversión del periodo:		
- Sociedades consolidadas	(79)	(227)
- Sociedades puestas en equivalencia	-	-
Saldo final	(306)	(227)

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

18. Subvenciones de capital recibidas

El Grupo recibe subvenciones con la finalidad principal de financiar su inversión en I+D.

La variación en estas subvenciones ha sido la siguiente:

	Euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Saldo al 1 de enero	2.558	668
Combinaciones de negocio	-	-
Subvenciones concedidas en el ejercicio	248	3.024
Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(204)	(324)
Otras disminuciones	(13)	(810)
	-	-
Saldo al final del periodo	2.589	2.558

El detalle de las principales subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" es, a 30 de junio de 2014, el siguiente:

Entidad Concesionaria	Importe	Finalidad	Fecha Concesión
Corporación Tecnológica de Andalucía	61	Proyecto de I+D	2007
Agencia IDEA	168	Inversión en inmovilizado	2007
Corporación Tecnológica de Andalucía	14	Proyecto de I+D	2007
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (*)	140	Proyecto de I+D	2011
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (*)	9	Proyecto de I+D	2011
Corporación Tecnológica de Andalucía	59	Proyecto de I+D	2010
Università Degli Studi di Salerno	31	Proyecto de I+D	2012
Corporación Tecnológica de Andalucía	59	Proyecto de I+D	2012
Corporación Tecnológica de Andalucía	23	Proyecto de I+D	2013
Ministerio de Economía	158	Financiación investigadores	2013
Comisión Europea. VII Programa Marco	159	Proyecto de I+D	2013
Junta Castilla y León	66	Proyecto formación	2013
CDTI+Agencia IDEA	376	Proyecto I+D	2012
CDTI+Agencia IDEA	170	Proyecto I+D	2012
CDTI+Agencia IDEA	303	Proyecto I+D	2012
CDTI (*)	214	Proyecto I+D	2013
CDTI (*)	195	Proyecto I+D	2013
CDTI (*)	165	Proyecto I+D	2013
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	35	Proyecto I+D	2013
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	43	Proyecto I+D	2013
CDTI	12	Proyecto I+D	2011
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	64	Proyecto I+D	2011
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	65	Financiación investigadores	2011
TOTAL SUBVENCIONES NETAS	2.589		

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

A 31 de diciembre de 2013 los importes de las subvenciones netos de impuestos recogidos en las cuentas anuales consolidadas eran los siguientes:

Entidad Concesionaria	Importe	Finalidad	Fecha Concesión
Corporación Tecnológica de Andalucía	61	Proyecto de I+D	2007
Agencia IDEA	168	Inversión en inmovilizado	2007
Corporación Tecnológica de Andalucía	14	Proyecto de I+D	2007
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (*)	140	Proyecto de I+D	2011
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (*)	9	Proyecto de I+D	2011
Corporación Tecnológica de Andalucía	59	Proyecto de I+D	2010
Università Degli Studi di Salerno	31	Proyecto de I+D	2012
Corporación Tecnológica de Andalucía	59	Proyecto de I+D	2012
Corporación Tecnológica de Andalucía	23	Proyecto de I+D	2013
Ministerio de Economía	196	Financiación investigadores	2013
Comisión Europea. VII Programa Marco	159	Proyecto de I+D	2013
Junta Castilla y León	66	Proyecto formación	2013
Ministerio de Economía y Competitividad	27	Subvención intereses	2013
CDTI+Agencia IDEA	253	Proyecto I+D	2012
CDTI+Agencia IDEA	170	Proyecto I+D	2012
CDTI+Agencia IDEA	303	Proyecto I+D	2012
CDTI (*)	214	Proyecto I+D	2013
CDTI (*)	213	Proyecto I+D	2013
CDTI (*)	165	Proyecto I+D	2013
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	34	Proyecto I+D	2013
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	44	Proyecto I+D	2013
CDTI	12	Proyecto I+D	2011
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	64	Proyecto I+D	2011
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	74	Financiación investigadores	2011
TOTAL IMPORTE	2.558		

Con esta financiación el Grupo puede hacer frente a las necesidades de inversión en Gastos de I+D para mantener y ampliar su capacidad tecnológica.

Estas subvenciones se han venido concediendo desde el año 2007 a las diferentes empresas que conforman el Grupo, al ser la inversión en I+D uno de los pilares esenciales de desarrollo del mismo.

No existen ni se prevén incumplimientos que pudieran suponer la devolución de subvenciones a los organismos que las concedieron.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

19. Débitos y partidas a pagar

El Grupo dispone de las siguientes partidas a pagar:

	Miles de Euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Débitos y partidas a pagar a largo plazo:		
- Préstamos con entidades de crédito	13.782	11.927
- Acreedores por arrendamiento financiero	188	225
-Otros pasivos financieros	31.095	31.637
-Proveedores de inmovilizado	1.063	1.515
- Cuentas a pagar con entidades vinculadas	2.635	402
	48.763	45.706
Débitos y partidas a pagar a corto plazo:		
- Préstamos con entidades de crédito	19.682	3.948
- Polizas de crédito	1.217	624
- Proveedores	9.474	582
- Proveedores de inmovilizado c/p	336	236
- Acreedores por arrendamiento financier	69	64
- Otros pasivos financieros	15.145	5.584
- Cuentas a pagar con entidades vinculadas	4.064	3.801
- Acreedores	5.850	6.150
- Personal	1.388	40
- Anticipos de clientes	1.901	-
- Otras deudas con administraciones públicas	1.482	1.252
-Otras cuentas a pagar	-	-
	60.608	22.281

Los préstamos bancarios han sido destinados en forma de hipoteca a la inversión en las plantas productivas. La partida de "Otros pasivos financieros" está formada en su mayor parte por incentivos reembolsables destinados a la inversión en I+D.

Los valores contables de las deudas a corto plazo son muy similares a sus valores razonables.

Las cuentas a pagar en moneda extranjera se encuentran detalladas en la nota 29.

Los vencimientos de los pasivos financieros son los recogidos a continuación:

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

Ejercicio 2014

	Miles de Euros				
	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017	Años posteriores	Total no corriente
Deudas	36.113	10.586	10.766	23.713	45.065
Deudas con entidades de crédito	20.899	5.350	2.353	6.079	13.782
Acreedores por arrendamiento financiero	69	79	86	24	188
Otros pasivos financieros	15.145	5.157	8.328	17.609	31.095
Deudas con partes vinculadas	3.870	1.769	866	-	2.635
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15.660	304	304	456	1.063
Proveedores	9.810	304	304	456	1.063
Acreedores varios	5.850	-	-	-	-
Personal	1.388	-	-	-	-
Anticipos de clientes	1.901	-	-	-	-
Total pasivos financieros	59.126	12.659	11.936	24.168	48.763

Ejercicio 2013:

	Miles de Euros				
	2014	2015	2016	Años posteriores	Total no corriente
Deudas	10.220	11.197	8.222	24.368	43.787
Deudas con entidades de crédito	4.572	4.489	2.470	4.967	11.926
Acreedores por arrendamiento financiero	64	75	82	68	225
Otros pasivos financieros	5.584	6.633	5.670	19.333	31.636
Deudas con partes vinculadas	3.801	203	199	-	402
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.968	304	304	908	1.515
Proveedores	818	304	304	908	1.515
Acreedores varios	6.150	-	-	-	-
Personal	40	-	-	-	-
Anticipos de clientes	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	21.029	11.704	8.725	25.276	45.704

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
 SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

20. Deuda financiera

El detalle de la deuda financiera es el siguiente:

	Miles de euros	
	A 30 de junio 2014	A 31 de diciembre 2013
No corriente		
Préstamos con entidades de crédito	13.782	11.927
Pasivos por arrendamiento financiero	188	225
Otros pasivos financieros	31.793	33.554
	48.763	45.706
Corriente		
Préstamos con entidades de crédito	19.682	3.948
Pólizas de crédito	1.217	624
Pasivos por arrendamiento financiero	69	64
Otros pasivos financieros	15.145	5.871
	36.113	10.507
	84.876	56.213

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

(a) Deuda financiera con entidades de crédito

Los términos y condiciones de los principales préstamos con entidades de crédito son como sigue:

Entidad	Moneda	Tipo referencia	Año de vencimiento	30 de junio de 2014	
				Importe en libros	
				Corriente	No Corriente
La Caixa	Euro	Euribor	2017	74	133
La Caixa	Euro	Euribor	2026	27	369
BBVA	Euros	3%	2014	3.971	-
Targobank	Euros	7%	2020	305	1.979
Sabadell	Euros	6%	2020	571	2.857
Sabadell	Euros	4,958% Variable	2015	393	2.750
Bankia	Euros	7%	2015	1.429	0
Bankia	Euros	Varias	2016	1.286	1.714
Bankinter	Euros	Euribor+3%	2026	36	364
BBVA	Euros	6%	2016	567	600
BSCH	Euros	Varias	2019	92	367
Bankia	euro	6,79	2015	138	11
Bankia	euro	6,18	2016	50	62
Bankia	euro	3,04	2017	167	833
BBVA	Euro	Euribor	2014	10	-
BBVA	Euro	Euribor	2020	37	-
BBVA	Euro	Euribor	2019	97	-
TOTAL				9.250	12.039

Entidad	Moneda	Tipo referencia	Año de vencimiento	31 de diciembre de 2013	
				Importe en libros	
				Corriente	No Corriente
Bankinter	Euros	Euribor+3%	2026	33	381
La Caixa	Euros	Euribor+2%	2017	74	170
La Caixa	Euros	Euribor+1,8%	2026	27	383
BBVA	Euros	Euribor+2,25%	2016	7	10
Cajasol	Euros	7%	2013	-	-
Targobank	Euros	7%	2020	295	2.134
Targobank	Euros	5%	2015	125	125
Sabadell	Euros	6%	2020	571	3.143
BBVA	Euros	6%	2016	549	889
BSCH	Euros	7%	2014	63	-
Bankia	Euros	7%	2015	2.143	357
Bankia	Euros			-	3.000
TOTAL				3.887	10.591

Las deudas con entidades de crédito devengan un cupón medio anual de 4,34% (4,94% a 31 de diciembre de 2013).

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

(b) Pólizas de crédito y otros créditos

Las principales pólizas de crédito con entidades de crédito son las siguientes:

	Miles de euros	
	30 de junio de 2014	
	Dispuesto	Límite
Póliza de crédito BSCH	500	500
Poliza de crédito Bankia	1.500	2.000
Poliza de crédito BBVA	1.050	1.100
Póliza de crédito Banco Popular	1.800	1.800
Póliza de crédito Targobank	150	150
Póliza de crédito Sabadell	231	
Póliza de crédito SABADELL	341	400
	5.572	5.950

	Miles de euros	
	31 de diciembre de 2013	
	Dispuesto	Límite
Póliza de crédito Targobank	150	150
Póliza de crédito Santander	445	500
Otros créditos	29	-
	624	650

(c) Pasivos por arrendamiento financiero

Los arrendamientos financieros contratados están dedicados en su mayor parte a la financiación de utillaje necesario para la ejecución de los programas aeronáuticos. También financian la adquisición de un elemento de transporte aplicable a la actividad de la sociedad.

Los pagos mínimos futuros son los siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Pasivos por arrendamientos financiero brutos		
- pagos mínimos por arrendamiento:		
- Menos de un año	56	88
- Entre 1 y 5 años	261	248
- Más de 5 años	-	-
	317	336
Carga financiera futura por arrendamiento financiero	-	(47)
Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero	317	289

El valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero es el siguiente:

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBUROS EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
- Menos de un año	56	88
- Entre 1 y 5 años	261	248
- Más de 5 años		-
	317	336

(d) Otros pasivos financieros

La partida de "Otros pasivos financieros" está formada por Incentivos reembolsables y deudas con entidades no financieras a devolver por el Grupo.

Estos incentivos son concedidos por Entidades Públicas de fomento de la actividad económica como puede ser el Ministerio de Industria a través de los programas AVANZA y por entidades dedicadas a la promoción de la actividad investigadora como es el Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI) y la Corporación Tecnológica de Andalucía (CTA).

Todas estas ayudas tienen un seguimiento en la ejecución y cumplimiento de los hitos por parte de la entidad concedente con el fin de evitar incumplimientos.

Los términos y condiciones de los principales pasivos financieros agrupados son como sigue:

	Moneda	Tipo referencia	Periodo de vencimiento	30 de junio de 2014	
				Importe en euros	
				Corriente	No Corriente
Programa Avanza	Euro	Fijo	2018	46	150
Ministerio de Ciencia e Innovación	Euro	Euribor	2021	21	305
Ministerio de Industria y Tecnología	Euro	3,95%	2022	22	2.250
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	Euro	3,95%	2015	32	3.284
Ministerio de Economía y Hacienda	Euro	0%	2023-2015	300	4.925
Ministerio de Economía y Hacienda	Euro	4%	2016	743	682
Enisa	Euro	Euribor	2019	201	200
Fondo Jeremie	Euro	Euribor	2019-2026	127	1.140
Programa Inn corpora	Euro	Cero	2013-2017	98	1.747
Otra financiación terceros	Euro	Fijo	2018-2020	3.824	11.471
			TOTAL	5.414	26.152

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

	Moneda	Tipo referencia	Periodo de vencimiento	31 de diciembre de 2013	
				Importe en libros	
				Corriente	No Corriente
Programa Avanza	Euro	Fijo	2018	-	187
Ministerio de Ciencia e Innovación	Euro	Euribor	2021	0	299
Ministerio de Industria y Tecnología	Euro	3,95%	2022	22	2.250
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	Euro	3,95%	2015	32	3.284
Ministerio de Economía y Hacienda	Euro	0%	2023-2015	0	5.225
Ministerio de Economía y Hacienda	Euro	4%	2016	743	1.053
Enisa	Euro	Euribor	2019	338	267
Fondo Jeremie	Euro	Euribor	2019-2026	-	1.267
Programa Inncorpora	Euro	Cero	2013-2017	0	1.490
Otra financiación terceros	Euro	Fijo	2018-2020	3.135	11.441
TOTAL				4.270	26.762

(e) *Valor razonable deuda financiera no corriente*

Los valores contables y los valores razonables de los recursos ajenos no corrientes son los siguientes:

	Importe en libros		Valor razonable	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
Préstamos con entidades de crédito	13.782	11.927	13.782	11.927
Pasivos por arrendamiento financiero	188	225	188	225
Otros pasivos financieros	31.095	33.554	31.095	33.554
Total	45.065	45.706	45.065	45.706

El valor contable de los recursos ajenos corrientes es igual a su valor razonable, ya que el impacto de aplicar el descuento no es significativo.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

21. Litigios

A 30 de junio de 2014 ni a 31 de diciembre de 2013, el Grupo no tiene recogido en su balance ningún importe en concepto de Provisiones por litigios al considerar los administradores que no existen contingencias significativas que puedan afectar al Grupo.

22. Impuesto diferido

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Activos por impuestos diferidos:		
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	6.780	5.780
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses		-
	<u>6.780</u>	<u>5.780</u>
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	(10.341)	(7.570)
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses		-
	<u>(10.340)</u>	<u>(7.570)</u>
Activos / (Pasivos) por impuesto diferido neto	<u>(3.561)</u>	<u>(1.790)</u>

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

Los movimientos habidos durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Créditos fiscales	Deducciones pendientes de aplicar	Total
Activos			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	680	1.231	1.911
Altas por combinación de negocios (Nota 5)	1.272	1.677	2.949
(Cargo)/ Abono a PyG	(579)	1.499	920
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.373	4.407	5.780
Altas por combinaciones de negocio (Nota 5)	-	356	356
(Cargo)/ Abono a PyG	(47)	691	644
Saldo al 30 de junio de 2014	1.326	5.454	6.780

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

El Grupo tiene registrado en el epígrafe de "Impuestos sobre el valor añadido y similares" el importe del IVA pendiente de compensar correspondientes a este ejercicio y ejercicios anteriores.

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable que el Grupo obtenga ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

El Grupo ha reconocido activos por impuestos diferidos por importe de 6.780 miles de euros a 30 de junio de 2014 (5.780 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

Existen Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar y no activadas procedentes de una operación societaria por importe de 1.509 miles de euros. El plazo para compensar dichas bases se extiende hasta el 2030 teniendo la Dirección el convencimiento de que se va a generar suficientes bases imponibles positivas para su compensación.

	Activos financieros disponibles para la venta	Inmovilizado material e intangibles	Pasivos financieros	Subvenciones	Total
Pasivos					
Saldo al 1 de enero de 2013	289	482	372	325	1.468
Altas por combinación de negocio	-	3.692	-	545	4.237
(Cargo)/ Abono a PyG	355	-	(9)	(97)	249
(Cargo)/ Abono a Patrimonio	-	729	-	887	1.616
Saldo al 31 de diciembre de 2013	644	4.903	363	1.660	7.570
(Cargo)/ Abono a PyG	-	-	-	(117)	(117)
(Cargo)/ Abono a Patrimonio	893	(131)	(34)	-	728
Altas por combinaciones de negocio (Nota 5)	-	2.160	-	-	2.160
Saldo al 30 de junio de 2014	1.537	6.932	329	1.543	10.341

El Pasivo por impuesto diferido de Activos financieros disponibles para la venta tiene su origen en el incremento de valor de la inversión en BIONATURIS por su salida al MAB y la evolución posterior. El Pasivo denominado Inmovilizado material tiene su origen en la Combinación de Negocios que se produjo con ATLÁNTICA DE COMPOSITES S.L. en el ejercicio 2011 y en la activación de bienes que inicialmente no estaban activados. La partida de Subvenciones se deriva del efecto impositivo de la parte subvencionada de los préstamos a interés cero que debe de aparecer neto en el patrimonio neto del balance. También están recogidas en esta partida la parte de los impuestos diferidos de las subvenciones recibidas por la sociedad, que deben de aparecer netas en el balance.

Quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión y empleo cuyos importes y plazos son los siguientes:

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

Año	Miles de euros	Ultimo año
2008	12	2026
2009	645	2027
2010	524	2028
2011	488	2029
2012	1.197	2030
2013	1.540	2031
1 Semestre 2014	329	2032
	4.735	

El Grupo incurrió en el pasado en pérdidas fiscales, de las cuales quedan pendientes de compensar € 334.907 (Nota 22).

Año	Miles de euros	Ultimo año
2005	360	2023
2011	382	2029
2012	767	2030
	1.509	

El Grupo tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

	Ejercicios abiertos
Impuesto sobre Sociedades	2010-2014
Impuesto sobre el Valor Añadido	2011-2014
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2011-2014
Impuesto de Actividades Económicas	2011-2014
Seguridad Social	2011-2014

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

23. Ingresos y gastos

23.1. Desglose cifra de Negocio

El desglose de los ingresos ordinarios por países se detalla a continuación:

	Miles de Euros		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013 (No auditado)
España	19.866	17.374	1.941
EE.UU.	291	2.615	2.413
Unión Europea	71	-	-
	20.228	19.989	4.354

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo se desglosa como sigue:

	Miles de Euros		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013 (No auditado)
Ingeniería y fabricación en materiales compuestos	15.402	3.780	3.143
Prestación de servicios de consultoría e ingeniería	4.755	11.594	1.211
Transferencia de tecnología		4.615	
Otros	71		
	20.228	19.989	4.354

23.2. Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

	Miles de Euros		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013 (No auditado)
Compras nacionales	7.223	5.661	3.113
Compras extranjeras	187	191	285
Variación de existencias	(209)	-	4
	7.201	5.852	3.402
Trabajos realizados por otras empresas	2.764	2.343	658
	9.965	8.195	4.060

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014**

Dentro del concepto de "trabajos realizados por otras empresas" se recogen los gastos necesarios derivados de subcontratación para la realización de determinados proyectos aeronáuticos.

23.3. Subvenciones de explotación incorporadas al resultado

El importe neto de las subvenciones de explotación que han sido contabilizadas en el Grupo son las siguientes:

	Miles de Euros		
	30.6.2014	31.12.2013	30.6.2013 (No auditado)
Subvenciones de explotación	59	187	(11)
	59	187	(11)

23.4. Gastos de personal

Los gastos totales en concepto de gastos de personal son los siguientes:

	Miles de Euros		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013 (No auditado)
Gastos de Personal	9.637	9.783	2.789
Indemnizaciones	156	51	8
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.504	2.371	538
Otros gastos sociales	96	-	16
	12.393	12.205	3.351

El número medio de empleados del ejercicio incluidos por integración global en la consolidación distribuidos por categorías es el siguiente:

	Número	
	30.06.2014	31.12.2013
Directivos	41	20
Técnicos	346	285
Operarios	208	175
Personal Staff	88	55
	683	535

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

Asimismo, la distribución por sexo al cierre del ejercicio del personal de las sociedades incluidas por integración global en la consolidación es el siguiente:

	a 30 de Junio de 2014			A 31 de diciembre de 2013		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	31	9	40	6	13	19
Técnicos	269	76	345	187	65	252
Operarios	172	35	207	107	100	207
Personal staff	74	47	121	21	29	50
	546	167	713	321	207	528

23.5. Otros gastos de explotación

	Miles de Euros		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013 (No auditado)
Alquileres	352	572	233
Reparación y conservaciones	80	220	70
Servicios profesionales	1.645	2.178	636
Transportes	67	48	69
Primas de seguros	178	64	66
Servicios bancarios	308	262	41
Publicidad y relaciones públicas	425	90	44
Suministros	603	606	163
Otros servicios	2.462	1.790	503
Otros tributos	46	115	80
	6.166	5.945	1.905

24. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios generados por las sociedades españolas es la siguiente:

Miles de euros

	30.06.2014		31.12.2013		30.06.2013	
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	(8.304)	-	(1.551)	-	(1.220)	-
Impuesto al 30%	-	-	-	-	-	-
Gastos no deducibles	129	-	557	-	-	-
Diferencias temporarias	329	-	(632)	-	-	-
Gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios	(666)	-	(317)	-	(64)	-
De las operaciones continuadas	131	-	274	-	132	-

Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio

Impuesto al 30%

Gastos no deducibles

Diferencias temporarias

Gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios

De las operaciones continuadas

El tipo del impuesto sobre sociedades medio se calcularía en caso de tener una base imponible positiva, dividiendo el coste total del impuesto entre las bases imponibles. En este caso al tener resultados negativos antes de impuestos el tipo medio sería cero.

Quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión y empleo cuyos importes y plazos son los siguientes:

Año	Miles de euros	Ultimo año
2008	12	2026
2009	645	2027
2010	524	2028
2011	488	2029
2012	1.197	2030
2013	1.540	2031
1 Sem 2014	329	2032
	<u>4.735</u>	

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

El Grupo incurrió en el pasado en pérdidas fiscales, de las cuales quedan pendientes de compensar € 334.907 (Nota 22).

Año	Miles de euros	Ultimo año
2005	360	2023
2011	382	2029
2012	767	2030
	<u>1.509</u>	

El Grupo tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le so

	Ejercicios abiertos
Impuesto sobre Sociedades	2010-2014
Impuesto sobre el Valor Añadido	2011-2014
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2011-2014
Impuesto de Actividades Económicas	2011-2014
Seguridad Social	2011-2014

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a los estados financieros intermedios consolidados.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

25. Resultado financiero

	Miles de euros		
	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013	30 de junio de 2013 (No auditado)
Gasto por intereses:			
- Préstamos con entidades de crédito	(1.734)	(1.279)	(248)
Total gastos financieros	(1.734)	(1.279)	(248)
Ingresos financieros:			
- Ingresos por valores negociables y otros instrumentos financieros	2.571	121	18
- Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio	2	-	3
Total ingresos financieros	2.573	121	21
Diferencias de tipo de cambio	(274)	(19)	-
Deterioro por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-	(2)
RESULTADO FINANCIERO	565	(1.177)	(229)

Dentro del epígrafe de "Ingresos por valores negociables y otros instrumentos financieros" se incluye un resultado positivo de 2.501 miles de euros relacionados con la cancelación de la deuda con Univen Capital, S.A. SCR mencionada en la nota 28.

26. Compromisos

(a) Compromisos de compra de activos fijos

El grupo tiene compras de maquinaria comprometidas para la terminación de las instalaciones de Burgo de Osma a 30 de junio de 2014 por importe de 1.617 miles de euros

(b) Compromisos por arrendamiento operativo - cuando una sociedad del Grupo es el arrendatario

El Grupo tiene arrendadas varias máquinas bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo. Estos arrendamientos tienen una duración aproximada de dos a cinco años, y la mayor parte de los mismos son renovables al final del periodo de alquiler a un tipo de mercado.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.2014	31.12.2013
Hasta un año	411	294
Entre uno y cinco años	1.029	996
Más de cinco años	1.208	1.097
Total	2.648	2.387

Los contratos de arrendamiento más significativo corresponden a unos terrenos donde se sitúa la planta de Jerez de la Frontera (Cádiz) arrendados por AENA por un plazo improrrogable de 30 años. De acuerdo con el contrato suscrito el 27 de julio de 2009, al término del plazo de arrendamiento revertirán a AENA todas las obras e instalaciones construidas sobre el terreno arrendado.

27. Consejo de Administración y alta dirección

27.1. Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Hasta el 30 de junio de 2014 y el 31 de diciembre de 2013 el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración se compone de los siguientes conceptos e importes:

	Miles de Euros		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013 (No auditado)
Sueldos	22	35	25
Dietas	10	29	21
Otras retribuciones	-	-	-
Indemnizaciones por cese	-	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-
	32	64	46

Los miembros del Consejo de Administración sólo tienen concedidos los anticipos o créditos recogidos dentro de la nota de operaciones vinculadas, y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

No existen acuerdos para la retribución a miembros del Consejo de Administración basados en pagos en acciones.

Ninguno de los administradores tiene ninguna participación en ninguna sociedad fuera del Grupo con análogo o complementario objeto social.

27.2. Retribuciones de la Alta Dirección

La retribución pagada a los miembros de la alta dirección en concepto de servicios laborales prestados se muestra en la tabla siguiente:

	Miles de euros		30.06.2013 (No auditado)
	30.06.2014	31.12.2013	
Salarios y otras prestaciones a los miembros de la Alta Dirección	346	353	153
Total	346	353	153

Para la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados se ha modificado el criterio utilizado en la elaboración de las Cuentas Anuales del ejercicio 2013, adecuándolo a la realidad de la actividad de la empresa.

No se han concedido anticipos ni créditos de ningún tipo al personal de alta dirección. No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto al personal de alta dirección.

No existen acuerdos para la retribución a miembros de la Alta Dirección basados en pagos en acciones.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

28. Transacciones con partes vinculadas

(a) Compra y venta de bienes y servicios

El grupo ha realizado diversas transacciones con empresas vinculadas. Los administradores consideran que las transacciones se han hecho a valores de mercado, si bien, por el carácter singular de varias de las transacciones (transferencias de tecnología innovadora, materiales de fibra de carbono reciclados, etc...) no existen comparables en el mercado para determinadas transacciones, por lo que se han aplicado criterios de razonabilidad basados en la experiencia en estos proyectos.

	Miles de euros		
	1 de Enero 2014 a 30 de Junio 2014	1 de Enero 2013 a 31 Diciembre 2013	1 de Enero 2013 a 30 de Junio 2013 (No auditado)
Recepción de servicios y compra de materiales:			
- Rafcon Economist, S.L.	58	109	67
- Juarez & Asociados Family Office, S.A.	-	113	-
- Ansal Procons, S.L. (Ansal)	184	-	-
- Sociedad de Investigación en Nanoestructuras, S.L. (Sinatec)	265	-	-
- Industria de Materiales New Life, S.L. (Materiable)	19	2.177	1.997
	526	2.399	2.064
Adquisición de Inmovilizado:			
- Ansal Procons, S.L. (Ansal)	49	2.256	1.155
- Sociedad de Investigación en Nanoestructuras, S.L. (Sinatec)	536	4.106	4.106
- Industria de Materiales New Life, S.L. (Materiable)	320	-	-
	905	6.362	5.261
Venta de bienes y prestación de servicios:			
- Ansal Procons, S.L. (Ansal)	11	(*)	(*)
- Sociedad de Investigación en Nanoestructuras, S.L. (Sinatec)	2	3.076	580
- Bioorganic Research and Services, S.A. (Bionaturis)	37	24	17
- Univen Capital, S.A. SCR	2	-	-
- Industria de Materiales New Life, S.L. (Materiable)	-	3.005	805
	52	6.105	1.402
Adquisiciones de negocios:			
- Sociedad de participaciones empresariales Juarez, S.L. (Ver nota 5)	-	1.285	-
	-	1.285	-
Compra de autocartera			
- Neuer Gedanke, S.L.	-	166	166
- Univen Capital, S.A. SCR	-	3.600	3.000
	-	3.766	3.166
Deterioros de cuentas a cobrar			
- Industria de Materiales New Life, S.L. (Materiable)	783	-	-
	783	-	-
Ingresos/(gastos) financieros:			
- Rafcon Economist, S.L.	-	(1)	-

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

- Neuer Gedanke, S.L.	-	(9)	-
	-	(10)	-
Otros resultados financieros:			
- Univen Capital, S.A. SCR (Compensación de préstamo con cesión de crédito de Ansal) (*)	2.501	-	-
	<u>2.501</u>	-	-

(*) Ver abajo transacciones con Ansal (otras relaciones) y nota 2.2.6

Transacciones con Sinatec:

Con fecha 5 de diciembre de 2011 se firma un Contrato marco de colaboración entre Carbures Europe y Sinatec, con vigencia de 5 años (renovable anualmente), donde se reconocen como socios estratégicos para el desarrollo de tecnologías asociadas a los procesos de fabricación de piezas estructurales de materiales compuestos. Mediante este acuerdo las partes reconocen su colaboración preferente y Sinatec reconoce su colaboración en exclusiva con Carbures en este ámbito, y regulan, sujeto a desarrollos contractuales al efecto, la propiedad y acceso a royalties del conocimiento generado en el desarrollo de sus trabajos. Dicho contrato se materializará en acuerdos específicos.

- Ventas / prestación de servicios:

Con fecha 27 de septiembre de 2013 se firma entre las partes un Contrato de Transferencia de Tecnología (proyecto que aumenta la aplicabilidad de los nanotubos de carbono a las resinas en los procesos de moldeo por transferencia de resina (RTM)), adquiriendo Sinatec la capacidad de fabricación, distribución, y venta de equipamientos con dicha tecnología. El precio del contrato, facturado íntegramente en octubre de 2013, asciende a 2.375 miles de euros (habiendo generado un margen aproximadamente del mismo importe).

Adicionalmente se han prestado servicios de consultoría a Sinatec en 2013 por importe de 121 miles de euros.

Por otra parte, Carbures USA ha facturado en 2013 un total de 580 miles de euros a Sinatec en concepto de Ingeniería industrial, transferencia de sistema para cálculo de estructuras y otros servicios relacionados.

- Compras de inmovilizado:

Con fecha 25 de septiembre de 2012 se firma entre las partes Contrato específico de colaboración Proyecto SEI-020000-2012-160 "Desarrollo Tecnológico de prototipo RMCP (Rapid Multiinjection Compress Process)" en el marco de la convocatoria pública de ayudas para el fomento de la competitividad de sectores estratégicos Industriales (Automoción) según orden IET/1075/2012, de 18/5/12, en la que Carbures ha obtenido una subvención en forma de préstamo reembolsable. Mediante este contrato Sinatec se encarga de Pre-diseño industrial, diseño y realización de piezas, dispositivos y elementos de requerimientos específicos para el desarrollo del prototipo del equipo RMCP y la Asesoría técnica para el montaje y ensamblaje de las piezas generadas. El precio facturado en 2013 por este contrato asciende a 589,7 miles de euros.

Con fecha 5 de diciembre de 2012 se firman los siguientes contratos específicos:

- Colaboración Proyecto SEI-030000-2012-10 "Adecuación de robots de nueva generación para la automatización de procesos de fabricación de elementos aeronáuticos de fibra de carbono" en el marco de la convocatoria pública de ayudas para el fomento de la competitividad de sectores estratégicos Industriales (Aeroespacial) según orden IET/2208/2012, de 4/10/12, en la que Carbures ha obtenido una subvención en forma de préstamo reembolsable. El precio del contrato asciende a 174 miles de euros.
- Colaboración Proyecto REI-100000-2012-123 "Optimización de los procesos de producción de fibra de carbono para el sector aeronáutico" en el marco de la convocatoria pública de ayudas para actuaciones de reindustrialización en la comarca de la Bahía de Cádiz según orden IET/818/2012, de 18/4/12, en la que Carbures ha obtenido una subvención en forma de préstamo reembolsable. El precio del contrato asciende a 1.869 miles de euros.
- Contrato específico de colaboración Proyecto REI-080000-2012-245 "Planta de automatización de los procesos de producción de piezas de automoción en fibra de carbono" en el marco de la

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014**

convocatoria pública de ayudas para actuaciones de reindustrialización en las provincias de Soria, Teruel y Jaén, según orden IET/818/2012, de 18/4/12, en la que Carbures ha obtenido una subvención en forma de préstamo reembolsable para construir y equipar una planta industrial de fabricación y producción en serie de piezas de automoción en fibra de carbono en Burgo de Osma. El precio del contrato en su fase inicial asciende a 2.000 miles de euros (que ha sido íntegramente facturado en 2013).

El total de los mencionados contratos asciende a 4.633 miles de euros, de los que 4.106 miles de euros han sido facturados en 2013 (527 miles de euros en 2012).

En relación al mencionado proyecto REI-080000-2012-245 para la planta de Burgo de Osma, cabe destacar que Sinatec actúa como Project manager del suministro y montaje de un lineal de fabricación basado en tecnología RTM cuyo subcontratista es la empresa Dieffenbacher. En este sentido Carbures firmó un contrato con Dieffenbacher GmbH el 26 de agosto de 2013 para dicho suministro, no obstante, Dieffenbacher ha prestado los servicios a Sinatec desde el inicio de los trabajos y facturado a la mencionada sociedad. Mediante acuerdo de 24 de julio de 2014 quedó formalizada la transferencia de derechos y obligaciones entre Dieffenbacher GmbH (como proveedor de un lineal RTM Press line), Sinatec y Carbures, mediante el que Sinatec asume los derechos y obligaciones que tenía Dieffenbacher frente a Carbures. El total del contrato, incluyendo ampliaciones, asciende a 3.964 miles de euros de los que se habían facturado en 2013 y a 30 de junio de 2014 un total de 2 millones de euros, quedando pendiente de facturar la diferencia.

Por otra parte, en 2014, Sinatec ha facturado trabajos para el inmovilizado de Carbures por un total de 536 miles de euros (sin IVA).

- Otras relaciones:

Carbures y Sinatec comparten la solicitud de patente 201230230 para procedimiento de fabricación automática y rápida de estructuras de composite mediante multi-inyección y moldeo por compresión. A fecha actual, ambas partes están en proceso de negociación del acuerdo de propiedad de dicha patente, mediante el cual, Carbures tiene intención de obtener íntegramente su propiedad.

En Octubre de 2014, Sinatec ha adquirido la sociedad Industrias Materiales New Life, S.L. (Materiable), sociedad vinculada a Carbures.

El máximo accionista de Sinatec tiene contrato laboral en Carbures y forma parte de la alta dirección.

Adicionalmente, Plan 3, filial de Carbures Europe, presta servicios de gestión administrativa y contabilidad de Sinatec.

Carbures Europe ostenta una participación del 4,8% en Sinatec, desde noviembre de 2011.

El accionista mayoritario de Sinatec y administrador único de dicha sociedad tiene contrato laboral en Carbures desde noviembre de 2012 y, tras el análisis realizado, se considera forma parte de la alta dirección tanto en el ejercicio 2013 como a 30 de junio de 2014.

Transacciones con Materiable:

Con fecha 26 de septiembre de 2011 se firma un Contrato marco de colaboración entre Carbures Europe y Materiable con objeto de regular una relación estratégica para proyectos de reciclaje de composites y de desarrollo, producción y usos de nuevos materiales. El desarrollo del convenio se concretará con acuerdos específicos.

- Ventas / prestación de servicios:

Con fecha 25 de octubre de 2013, se firma un contrato de Transferencia de Tecnología mediante el que Carbures cede durante 5 años en exclusiva la comercialización y distribución de la maquinaria con tecnología de RMCP basada en la producción de piezas de fibra de carbono con fibras cortas y otros materiales de reciclado (patente P201230230), transfiriendo las especificaciones técnicas asociadas. El precio del contrato se ha fijado en 5 millones de euros, habiéndose reconocido a 31 de diciembre de 2013 un ingreso de 2.200 miles de euros (habiendo generado un margen por el mismo importe), y quedando pendiente de reconocer 2.800 miles de euros sujetos a hitos de actualización del know-how tecnológico. Materiable se reserva el derecho de rescindir el contrato antes de que se produzca el primer hito de actualización.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

Adicionalmente se han facturado en 2013 a Materiable 783 miles de euros por transferencia de los resultados del proyecto INTERCAR (Intelligent Integration of Carbon Fiber for Automotive Parts) en USA.

- Compras de materiales e inmovilizado:

Con fecha 15 de febrero de 2012 se firma un contrato marco de suministro de materia prima (resinas y fibra de carbono) de Materiable a Carbures para el periodo 2012 – 2019. Durante 2013 se ha comprado materia prima por importe de 1.982 miles de euros (sin IVA).

Con fecha 1 de julio de 2013, se ha firmado un contrato de prestación de servicios mediante el cual Materiable prestará servicios en tareas de la actividad de Desarrollo de equipos optimizados y seguros para el proyecto Sumergi+Dos, proyecto financiado por el CDTI con financiación Feder Interconecta. Este contrato tiene una duración hasta 31 de diciembre de 2014, habiéndose facturado 320 miles de euros a 30 de junio de 2014 y quedando pendiente de facturar por la anualidad de 2014 un total de 124 miles de euros.

- Otras relaciones:

Si bien el Director General de Materiable es directivo en Carbures y apoderado de la sociedad, éste no se considera miembro de la alta dirección en Carbures durante el periodo 2013 y hasta junio de 2014, si bien con posterioridad ha sido nombrado consejero en Carbures Group International, S.A.

Adicionalmente, Plan 3, filial de Carbures Europe, presta servicios de gestión administrativa y contabilidad de Materiable.

Transacciones con Ansal:

- Ventas / prestación de servicios:

El 30 de septiembre de 2012, Carbures Europe procedió a la venta de un desarrollo de tecnología y prototipos en fibra de carbono para el desarrollo de nuevos procesos productivos, por importe de 2.000 miles de euros.

- Compras de inmovilizado:

Ansal ha desarrollado los siguientes contratos de prestación de servicios de construcción, ejecución de plantas, materiales y equipos para las fábricas de Carbures:

- Nave industrial de empresa aeronáutica en el Puerto de Santa María.
- Planta de materiales compuestos en Jerez de la Frontera.
- Planta de Burgo de Osma.

El importe facturado en 2013 por estos conceptos asciende a 2.256 miles de euros (1.155 miles de euros a 30 de junio de 2013) y en 2014 hasta 30 de junio a 49 miles de euros.

- Compras de servicios:

Con fecha 20 de febrero de 2014, Carbures ha firmado con Ansal 2 contratos de prestación de servicios de mantenimiento, limpieza y adecuación de instalaciones, para las instalaciones del polígono aeroportuario de Jerez y Tecnoparque Bahía de Cádiz, por un periodo de 5 años. El total de compras de servicios en 2014 por estos contratos y otros conceptos asciende a 184 miles de euros.

- Otras relaciones:

Con fecha 1 de mayo de 2013, se formaliza un contrato entre Carbures Europe y Ansal de suministro de materiales en fibra de carbono para uso en obra civil en el proyecto de Zona Franca. En este contexto, y tras el Protocolo de Intenciones firmado en mayo de 2013, se formalizan acuerdos de 13 de septiembre de 2013 entre el Consorcio de la Zona Franca de Cádiz y Carbures Europe para el arrendamiento de suelo y de una edificación singular a ser construida con materiales compuestos que servirá a Carbures como planta de producción y "show room". Mediante este acuerdo Carbures Europe, S.A. factura un total de 5.363 miles de euros durante el mes de junio de 2013.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

Posteriormente, mediante acuerdo del 29 de mayo de 2014, Univen Capital, S.A. SCR (accionista de Carbures Europe a 30 de junio de 2014 en un 2,28% y a 31 de diciembre de 2013 en un 3,1%) acuerda liberar a Carbures Europe de sus responsabilidades patrimoniales en relación con un préstamo recibido de Univen el 18 de marzo de 2014 en la cantidad de 5.669 miles de euros a cambio del traspaso a favor de Univen de cualquier derecho fruto de la mencionada transacción. Como resultado de esta operación, Carbures ha reconocido un ingreso financiero de 2.807 miles de euros

El 2 de enero de 2014 se formaliza un contrato de licencia exclusiva de marca durante 4 años por el cual Carbures concede la licencia de uso exclusivo de la marca para su uso en la comercialización de productos que fabrique con tecnología de Carbures, a cambio del pago de un royalty según precio de comercialización. No se han producido transacciones significativas en relación a este contrato a 30 de junio de 2014.

El 10 de marzo de 2014 se formaliza un contrato mediante el cual Ansal realizará la distribución y comercialización de espinilleras fabricadas en fibra de carbono a nivel mundial. No se han producido transacciones significativas en relación a este contrato a 30 de junio de 2014.

Adicionalmente, Plan 3 Planificación, Estrategia y Tecnología, S.L., filial de Carbures Europe, presta servicios de gestión administrativa y contabilidad de Ansal.

Durante los ejercicios 2012 y 2013 el administrador único de Ansal ha sido directivo de Carbures, habiendo ostentado en dicho periodo inversión accionarial en la sociedad tanto D. Rafael Contreras como familiares próximos al mismo. Asimismo, durante el ejercicio 2014 las sociedades también han compartido directivos, así como han formalizado acuerdos con partes vinculadas de ambas, Univen Capital SA SCR.

Transacciones con Univen Capital, S.A. SCR:

Univen Capital SA SCR es una sociedad de capital riesgo en la que ostentan participaciones significativas D. Rafael Contreras y familiares próximos. Otras partes vinculadas miembros del Consejo y de la alta dirección de Carbures también tienen participaciones en la sociedad.

El 4 de marzo de 2013 el grupo adquiere a Univen Capital, S.A. SCR acciones de Carbures Europe por importe de 2.000 miles de euros que genera una posición deudora que se cancela contra la cuenta de valores en Bankia.

El 22 de abril de 2013 el grupo adquiere a Univen Capital, S.A. SCR un total de 253.165 acciones de Carbures Europe a un precio de 3,95 euros por acción (asumiendo cualquier compromiso de lock-up que en su caso tuviera suscrito Univen Capital, S.A. SCR), ascendiendo la operación a 1.000 miles de euros.

El 10 de octubre de 2013 el grupo adquiere a Univen Capital, S.A. SCR un total de 100.000 acciones de Carbures a un precio de 6 euros por acción (asumiendo cualquier compromiso de lock-up que en su caso tuviera suscrito Univen Capital, S.A. SCR), ascendiendo la operación a 600 miles de euros.

Adicionalmente, Plan 3, filial de Carbures Europe, presta servicios de gestión administrativa y contabilidad de Univen Capital, S.A. SCR.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

(b) *Saldos al cierre derivados de la venta y compra de bienes y servicios, y de financiación otorgada entre las partes*

	Miles de euros	
	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
Cuentas a cobrar comerciales (nota 12):		
- Ansal Procons, S.L. (Ansal)	447	445
- Sociedad de Investigación en Nanoestructuras, S.L. (Sinatec)	745	2.402
- Industria de Materiales New Life, S.L. (Materiable)	3.007	3.702
- Bioorganic Research and Services, S.A. (Bionaturis)	32	32
- Agrupación Indehold	10	10
- Administración Externa, S.L.	19	19
- Univen Capital, S.A. SCR	5	7
- Easy Vip Solutions, S.L.	-	-
- Rafcon Economist, S.L.	8	8
Deterioro de cuentas a cobrar (Materiable)	(783)	-
	<u>3.490</u>	<u>6.625</u>
Créditos concedidos a largo plazo (Nota 12):		
- Ansal Procons, S.L. (Ansal)	211	211
- Industria de Materiales New Life, S.L. (Materiable)	187	189
	<u>398</u>	<u>400</u>
Créditos concedidos a corto plazo (Nota 12):		
- Ansal Procons, S.L. (Ansal)	62	41
- Sociedad de Investigación en Nanoestructuras, S.L. (Sinatec)	574	21
- Industria de Materiales New Life, S.L. (Materiable)	265	265
- Univen Capital, S.A. SCR	15	141
	<u>916</u>	<u>468</u>
Otras cuentas a cobrar (nota 12):		
- Developers Mind, S.L.	256	256
- Easy Vip Solutions, S.L.	3	3
- Rafcon Economist, S.L.	112	112
	<u>371</u>	<u>371</u>
Cuentas por pagar comerciales (nota 19):		
- Ansal Procons, S.L. (Ansal)	-	21
- Sociedad de Investigación en Nanoestructuras, S.L. (Sinatec)	155	-
- Industria de Materiales New Life, S.L. (Materiable)	1.931	1.848
- Easy Vip Solutions, S.L.	2	2
- Neuer Gedanke, S.L.	69	69
- Agrupación Indehold	13	14
- Developers Mind, S.L.	4	4
- Univen Capital, S.A. SCR	1.592	1.592
- Administración Externa, S.L.	23	23
- Rafcon Economist, S.L.	20	-
	<u>3.809</u>	<u>3.573</u>
Préstamos recibidos a largo plazo (Nota 19):		
- Sociedad de Investigación en Nanoestructuras, S.L. (Sinatec)	-	30
- Neuer Gedanke, S.L.	1.570	173
- Univen Capital, S.A. SCR	866	-
- Easy Vip Solutions, S.L.	199	199
	<u>2.635</u>	<u>402</u>
Préstamos recibidos a corto plazo (Nota 19):		
- Sociedad de Investigación en Nanoestructuras, S.L. (Sinatec)	202	175
- Neuer Gedanke, S.L.	53	53
	<u>255</u>	<u>228</u>

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

Saldos con Sinatec:

Los saldos comerciales a cobrar a 31 de diciembre de 2013 proceden principalmente de la operación de venta de tecnología descrita en el párrafo anterior así como servicios de ingeniería prestados por la sociedad del grupo Carbures USA.

A 30 de junio de 2014 los principales saldos a cobrar se corresponden con un préstamo otorgado el 12 de febrero de 2014 así como el saldo a cobrar de Carbures USA a Sinatec, por 865 miles de euros, que es objeto de un acuerdo de compensación de fecha 22 de abril de 2014 entre Carbures Europe, Carbures USA y Sinatec por el cual Carbures Europe asume dicha cuenta a cobrar con Sinatec por importe de 665 miles de euros y se compensan pagos realizados por Sinatec por 200 miles de euros. El préstamo citado tiene un límite máximo de 2 millones de euros y un vencimiento a 1 año, devengando un tipo de interés del 4%. Con posterioridad a 30 de junio de 2014, se han realizado disposiciones adicionales de este préstamo por importe de 983 miles de euros.

Los administradores consideran que el flujo futuro de las operaciones y servicios que se estiman recibir de Sinatec antes de 31 de diciembre de 2014 (principalmente por el suministro del lineal para la planta de Burgo de Osma) compensarán el importe de los saldos a cobrar a 30 de junio de 2014.

Saldos con Materiable:

Los saldos comerciales a cobrar y pagar se corresponden principalmente con las transacciones comentadas anteriormente.

El grupo ha procedido a deteriorar en 2014 un total de 783 miles de euros debido al retraso del cobro de ciertas facturas sobre los que los administradores tienen dudas en cuanto a su recupero.

Con fecha 27 de septiembre de 2012 se firma un contrato de préstamo otorgado a Materiable por importe de 331 miles de euros de límite y vencimiento a 2 años, devengando un tipo de interés del 4%. El saldo pendiente de cobro correspondiente a este préstamo asciende a 265 miles de euros tanto a 31 de diciembre de 2013 como a 30 de junio de 2014.

Con fecha 25 de septiembre de 2013, se formaliza un acuerdo de compensación de saldos correspondientes a financiación otorgada por Carbures a Materiable durante el ejercicio 2012, cuyo saldo vivo a dicha fecha ascendía a 453 miles de euros, respecto a saldos pendientes de pago por Carbures de carácter comercial.

Saldos con Ansal:

El saldo a cobrar a 30 de junio de 2014 por operaciones comerciales y pagos a cuenta de prestación de servicios asciende a 466 miles de euros (446 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

Con fecha 29 de marzo de 2012 se firma un contrato de crédito mediante el cual Carbures entrega a Ansal financiación por importe de 250 miles de euros. El vencimiento de dicho préstamo es a 7 años con 2 años de carencia. El préstamo devenga un interés del 4% pagadero anualmente. El saldo del crédito a largo plazo a 30 de junio de 2014 asciende a 211 miles de euros (211 miles de euros a 31 de diciembre de 2013) y a corto plazo 62 miles de euros (41 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

Saldos con Univen Capital, S.A. SCR:

La sociedad Univen Capital SA SCR mantiene un 3,1% de acciones de Carbures a 31 de diciembre de 2013 y un 2,28% a 30 de junio de 2014.

A 31 de diciembre de 2013, existe un crédito concedido a Univen Capital, S.A. SCR por importe de 126 miles de euros (cancelado a 30 de junio de 2014), así como otro crédito concedido por 15 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 (y 30 de junio de 2014).

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

El 18 de marzo de 2014 se firma un acuerdo de préstamo por el que Univen Capital, S.A. SCR concede a Carbures un importe máximo de 7.000 miles de euros con vencimiento a 3 años y un interés fijo acumulable del 4% pagadero al vencimiento del préstamo. A 30 de junio de 2014 se habían dispuesto 6.535 miles de euros, de los cuales 5.699 miles de euros han sido compensados fruto del acuerdo de compensación con créditos de Ansal comentado anteriormente. El saldo vivo a 30 de junio de 2014 por esta deuda asciende a 866 miles de euros.

Con posterioridad a 30 de junio de 2014, se realizan disposiciones adicionales hasta 2 de octubre de 2014 por importe de 865 miles de euros, y una devoluciones por 250 miles de euros.

Adicionalmente, fruto de las transacciones de compra de acciones mencionada anteriormente, Carbures tiene un pasivo a 30 de junio de 2014 de 1.592 miles de euros (31 de diciembre de 2013: 1.592 miles de euros) que se encuentra vencido.

Préstamos con Neuer Gedanke:

Con fecha 4 de febrero de 2014 el grupo firmó un contrato de préstamo con Neuer Gedanke por importe de 1,5 millones de euros (ampliado a 3 millones de euros mediante adenda del 3 de marzo de 2014). El saldo pendiente de pago a 30 de junio de 2014 asciende a 1.570 miles de euros. El vencimiento del préstamo es a 2 años y tipo de interés del 4%.

Adicionalmente, con fecha de 1 de diciembre de 2014 el grupo firmó un contrato de préstamo con la sociedad Neuer Gedanke SL por importe de 1 millón de euros, con vencimiento a 3 años y tipo de interés del 6% (préstamo que viene a aportar a Carbures la totalidad de fondos objeto de una operación de préstamo del 28 de noviembre de 2014 entre la sociedad Tarragó Pujol y Cia, S.A. y Neuer Gedanke, S.L. cuya finalidad era dar ayuda financiera a Carbures Europe).

El saldo vivo a 30 de noviembre de 2014 es de 2.277 miles euros.

Préstamos con Rafcon Economist:

Con fecha 25 de julio de 2014 el grupo firmó un contrato de préstamo con Rafcon Economist que ha sido modificado mediante adenda de fecha 11 de agosto de 2014 y por el que se concede un importe de hasta 1.898 miles de euros. El vencimiento es el 10 de julio de 2015.

Con fecha de 12 de Diciembre del 2014 el grupo firmó un contrato de préstamo con Rafcon Economist por importe de 1 millón de euros, con vencimiento a 3 años y tipo de interés del 6%.

El saldo vivo a la fecha de preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios con la sociedad Rafcon Economist asciende a 3.899 miles de euros.

Préstamos con Bionaturis:

El 19 de junio de 2014 Bionaturis otorga al grupo un préstamo de 1.150 miles de euros con vencimiento a 6 meses y un tipo de interés fijo del 4%. Dicho préstamo está garantizado con 476.163 acciones de Bionaturis propiedad de Carbures. El uso del mencionado préstamo ha sido la ampliación de capital para la combinación de negocios de E.I.A. – Ensino e Investigaçao e Administraçao, S.A. El cobro efectivo tuvo lugar en julio de 2014.

Por otra parte, Plan 3 Planificación, Estrategia y Tecnología, S.L., filial de Carbures Europe, presta servicios de gestión administrativa y contabilidad de Bionaturis.

Tanto D. Rafael Contreras como D. Juan Juárez ostentan participaciones accionariales directas en Bionaturis, siendo ambos miembros de su Consejo de Administración a 30 de junio de 2014.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBUROS EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

29. Moneda extranjera

El detalle de los saldos y las transacciones realizadas por el Grupo en moneda distinta a la funcional de cada entidad es el siguiente:

Ejercicio 2014

Moneda	Ventas	Compras	Miles de euros	
			Saldos a cobrar	Saldos a pagar
Dólar	3.428	(4.587)	2.406	(615)
Libra	-	(1)	-	-
Peso	18	(1.251)	66	(197)
Zloty	538	(269)	414	(103)
Yuan (China)	-	(90)	-	(2)
Total	3.984	(6.198)	2.886	(917)

Ejercicio 2013

Moneda	Ventas	Compras	Miles de euros	
			Saldos a cobrar	Saldos a pagar
Dólar	3.530	(1.212)	2.153	(438)
Total	3.530	(1.212)	2.153	(438)

30. Información sobre medio ambiente

Durante el ejercicio terminado a 30 de junio de 2014 el Grupo no ha realizado inversiones significativas en materia medioambiental, así como tampoco a 31 de diciembre de 2013.

A 30 de junio de 2014, ni a 31 de diciembre de 2013, el Grupo no tiene registrada provisión alguna por posibles riesgos medioambientales, dado que los administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos relacionados con el medio ambiente.

31. Hechos posteriores a la fecha del balance

Con posterioridad al cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios consolidados han sucedido los siguientes hechos:

- Con fecha 5 de agosto de 2014: Carbures Group Internacional SA, compra del 100% de Technical and Racing Composites, S.L. domiciliada en Barcelona y dedicada al diseño, fabricación y comercialización de piezas técnicas en materiales compuestos.
 - Precio de la compraventa: 850 miles de euros de precio fijo más 150 miles de euros de precio variable en función de ciertas condiciones. El 11 de noviembre de 2014 se produce la compra del porcentaje correspondiente a Avança, 4,225 % por importe de 36 miles de euros.
 - Garantías.- no existen
 - Condiciones de pago.- El precio variable se abonaría a 31 de marzo de 2015 si se llega a una facturación de 2.200 miles de euros en 2014. Dado que se estima que no se va a llegar a esa cifra se considera precio definitivo los 850 miles de euros
 - Precios contingentes.- no existen
 - Valor estimado de los activos netos adquiridos.- (75) miles de euros
- Con fecha 11 de julio de 2014 Carbures Europe SA compra del 100% de la ingeniería alemana aXCep GmbH, especializada en desarrollo de vehículos oficiales y de seguridad para los grandes fabricantes de vehículos de gama alta. Está ubicada en Munich y cuenta entre sus clientes a BMW y Jaguar LandRover.
 - Precio de la compraventa.- 1.160 miles de euros
 - Garantías.- Carbures sustituye a los antiguos propietarios en garantías por valor de 743 miles de euros
 - Condiciones de pago.- Pago al contado de 780 miles de euros y de 380 miles de euros en acciones de Carbures Europe, S.A. las cuales no podrán enajenarse por un periodo de 3 años.
 - Precios contingentes.- no existen
 - Valor estimado de los activos netos adquiridos.- (154) miles de euros
- Con fecha 9 de septiembre de 2014 se produce la adquisición de la ingeniería mexicana PYPSA, por parte de Carbures USA Inc. dedicada al desarrollo y dirección de proyectos industriales y civiles para diferentes sectores.
 - Precio de la compraventa.- 0,00005 miles de euros (1 peso mexicano).
 - Garantías.- el comprador sustituye a los antiguos accionistas en las garantías prestadas en los proyectos en curso por un importe de 1.000 miles de euros. Carbures Europe se constituye como "obligado solidario" respecto de la operación.
 - Condiciones de pago.- Contado,
 - Precios contingentes.-Realizar aportaciones al Capital según un calendario pactado.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

- Valor estimado de los activos netos adquiridos.- (7.540) miles de euros

- Con fecha 8 de septiembre de 2014: se excluyen de la negociación en el segmento de empresas en expansión del Mercado Alternativo Bursátil 19.056.841 acciones de Carbures Europe, S.A. de 0,68 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, que suponen un capital social de 12.958 miles de euros, con efectos a partir del día 9 de septiembre de 2014. Y se incorporen a negociación en el segmento de empresas en expansión del Mercado Alternativo Bursátil 76.227.364 acciones de Carbures Europe, S.A. de 0,17 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, lo que supone un capital social de 12.958 miles de euros, con efectos a partir del día 9 de septiembre de 2014, inclusive.

El objetivo de esta operación es favorecer la liquidez de las acciones.

Tras el acuerdo logrado el 6 de mayo de 2014 para la adquisición de Capital House Australasia, empresa de ingeniería de obra civil especializada en fibra de carbono de Australia, Carbures ha decidido suspender la ejecución de dicho acuerdo.

- Con fecha 8 de Octubre de 2014 la cotización de la acción de la sociedad fue suspendida por el MAB.
- Carbures ha retrasado su salida al mercado continuo como consecuencia de la revisión de sus estados financieros, estando aún esta salida al mercado continuo entre los planes de la compañía.
- En el Consejo de Administración de Carbures Europe, S.A. se han producido los siguientes cambios desde el 30 de junio de 2014 a la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios consolidados:

- Dimisiones o Ceses:

- Secretaria del Consejo: Dña Cristina Romero Morenilla
- Presidente del Consejo: D. Carlos Guillén Gestoso
- Consejero Delegado: Rafcon Economist SL, representada por D. Rafael Contreras Chamorro
- Vocal: D. Juan Samuel Juárez Castaño

- Nombramientos:

- Secretario del Consejo: D. Tomas Pelayo Muñoz
- Presidente del Consejo: Rafcon Economist SL, representada por D. Rafael Contreras Chamorro
- Consejero Delegado: D. José María Tarragó Pujol

- En los comités del Consejo de Administración de Carbures Europe, S.A. se han producido los siguientes cambios desde el 30 de junio de 2014 a la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios consolidados:

- a) Comité de Auditoría:

- Nombramientos y/o ratificaciones:

- Javier Sánchez Rojas
- José María Tarragó Pujol
- RAFCOM ECONOMIST S.L. (Rafael Contreras Chamorro)

- Dimisiones y/o ceses:
 - Juan Samuel Juárez Castaño
 - Carlos Guillén Gestoso

b) Comité de Nombramientos y retribuciones:

- Nombramientos y/o ratificaciones:
 - Carlos Guillén Gestoso
 - Juan Samuel Juárez Castaño
- Dimisiones y/o ceses:
 - José María Tarragó Pujol
 - RAFCOM ECONOMIST S.L. (Rafael Contreras Chamorro)
 - Juan Samuel Juarez Castaño (al cesar por dimisión como miembro del Consejo de Administración)

c) Comité de Gobierno corporativo (pendiente de introducir en Estatutos Sociales y Reglamento de Regimen interior del Consejo de Administrcaión):

- Nombramientos:
 - Carlos Guillén Gestoso
 - Juan Samuel Juárez Castaño
 - Javier Sánchez Rojas
- Dimisiones y/o ceses:
 - Juan Samuel Juarez Castaño (al cesar por dimisión como miembro del Consejo de Administración)

- Participación socios mayoritarios

Los accionistas de la sociedad cuyos porcentajes varían por operaciones de compra / venta entre ambas partes son los siguientes:

- D. Juan Samuel Juárez Castaño, consejero de la sociedad que pasa a tener un 3,15%, porcentaje que se sumaría al que controla a través de la mercantil Sociedad de participaciones empresariales Juárez, S.L. que ya tenía un 4,85%, lo que suma un total de un 8%.
- Neuer Gedanke, S.L., disminuye su porcentaje de participación en CARBURES, pasando de tener un 21,05% a tener un 19,47%. Las acciones se siguen manteniendo dentro del convenio de sindicación suscrito por los accionistas mayoritarios de la compañía.
- Rafael Contreras, incrementa su participación en Neuer Gedanke, S.L., en un 33% adicional, pasando de este modo a controlar de forma directa e indirecta un 19,71% del accionariado de Carbures.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

- Reforma fiscal

A la fecha de preparación de los presentes estados financieros intermedios consolidados se ha aprobado una reforma fiscal (27/2014) que implica, entre otros, un cambio del tipo impositivo de sociedades del 30% actual al 28% en 2015 y el 25% en años siguientes. El Grupo se encuentra actualmente calculando el impacto que pudiera tener este cambio regulatorio, especialmente en el valor de los impuestos diferidos de activo y de pasivo registrados contablemente.

- Nueva financiación

En el marco de búsqueda de financiación para satisfacer las necesidades de circulante del grupo, con fecha 18 de diciembre de 2014, se ha alcanzado un acuerdo con Anangu Grup, S.L. por el cual ésta parte otorga a Carbures una financiación de 13.050 miles de euros con vencimiento a 3 años (sujeto a que las acciones sean readmitidas a cotización en el MAB antes del 25 de junio de 2015) y un tipo de interés anual del 6%. La financiación cuenta con la garantía, derecho real de prenda sobre 13.050.000 acciones, de Neuer Gedanke, Rafcon Economist y otros accionistas de referencia, siendo Neuer Gedanke y Rafcon Economist los que responden en primer lugar en caso de ejecución de la garantía. Así mismo, se ha acordado una opción recíproca entre Neuer Gedanke y Anangu Grup, mediante la cual se pueden comprar acciones a cambio del derecho de la mencionada financiación. La compraventa objeto de la opción se fija en 13.050 miles de euros a razón de 2,25 euros por acción, ajustable en función de la evolución de la cotización y es ejercitable entre 1 de enero y 31 de diciembre de 2015 (en el caso de Neuer siempre y cuando la acción haya sido readmitida a cotización en el MAB).

- Sindicado de Acciones:

Debido a la dimisión del anterior Consejero Delegado el 20 de octubre de 2014, los administradores se encuentran en proceso de análisis jurídico de si el sindicato de accionistas de 14 de febrero de 2012 ("sindicato de mando" y "sindicato de bloqueo") ha quedado sin efecto, dado que el mismo tenía como principal finalidad mantener a Rafael Contreras Chamorro como Consejero Delegado durante un periodo de 5 años.

32. Garantías y contingencias

Los avales entregados por el grupo son los siguientes:

Fecha constitución	Beneficiario	Concepto	Vto. Previsto	Miles de Euros
24/07/2009	AENA	Obligaciones contrato de cesión terreno	2039	47
02/12/2013	Antiguos dueños	Compra empresas	2015	13.000
05/02/2014	Antiguos dueños	Compra empresas		5.294
23/12/2013	Ser.Público Empleo Castilla y León	Creación de empleo	2015	97
26/10/2012	Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	Proyecto de I+D	2015	101
18/03/2014	Cliente	Compromiso con cliente	2021	48
16/06/2014	Agencia Innovación Junta Castilla y León	Cobertura de financiación de inversiones	2015	1.000
26/06/2014	Ministerio de Ind. Energía y Turismo	Cobertura de financiación de inversiones	2015	258
05/02/2014	Cliente	Compromiso con cliente	2014	65
10/07/2013	Proveedor	Compromiso con proveedor	2015	75
23/11/2011	Cliente	Compromiso con cliente	2015	2
Varias fechas	Cliente	Compromiso con cliente	Indefinido	1.276
31/12/2014	Cliente	Compromiso con cliente	2019	238
25/10/2012	Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	Proyecto de I+D	Indefinido	97
Varias fechas	Cliente	Compromiso con cliente	2014	2.567
			TOTAL	24.163

Adicionalmente, las acciones de la filial del Grupo Mapro Sistemas de Ensayo, S.A. (número 8875 a 9833)

se encuentran pignoras como garantía de un préstamo con el ICF.

Además las empresas del grupo se prestan las siguientes garantías en la obtención de financiación ajena a 30 de junio de 2014:

- MAPRO SISTEMAS avala a una empresa del grupo por importe de 194 miles de euros a 30 de junio de 2014.
- CARBURES EUROPE S.A. avala a una empresa del grupo por un importe de 1.000 miles de euros.
- MDU y CARBURES AEROSPACE&DEFENCE S.A. avalan a una empresa del grupo por un importe de 3.970 miles de euros.

33. Honorarios de auditores de cuentas

En relación a la auditoría de junio de 2014 PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. ha facturado por honorarios un total de 155 miles de euros.

En relación a la auditoría de 2013 PricewaterhouseCoopers Auditores S.L. ha facturado por servicios de auditoría de cuentas (55 miles de euros) y por otros servicios de verificación (2 miles de euros) lo que hace un total de 57 miles de euros.

Por otra parte, los honorarios devengados durante el ejercicio por otros auditores de las sociedades dependientes por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación son los siguientes:

Los honorarios de AUREN Auditores Mad, S.L. como auditores de la sociedad COMPOSYSTEM S.A. han ascendido durante el ejercicio 2013 a un total de 7 miles de €.

Los honorarios cobrados por el auditor de cuentas de MDU durante el ejercicio 2013 han ascendido a 5 miles de €.

Con respecto a CARBURES USA, el auditor del ejercicio 2013 ha sido HUDDLESTON TAX CPAs ascendiendo sus honorarios a 6 miles de € (8 miles de \$) .

CARBURES ASIA Ltd. ha sido auditada en el ejercicio 2013 por HK Auditors ascendiendo sus honorarios a 2 miles de € (20 miles de \$HK).



CARBURES EUROPE, S.A. y Sociedades Dependientes

CD0209893

Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de junio de 2014
Diligencia de Firma

0,15 €

05/2014

Reunidos los Administradores de Carbures Europe, S.A., con fecha de 22 de diciembre de 2014, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular los Estados Financieros Intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014.

Firmantes:

D. Rafael Jesús Contreras Chamorro-Representante de RAFCON ECONOMIST S.L. como Presidente

D. Jose María Tarragó Pujol – Consejero Delegado

D. Carlos Guillén Gestoso- Consejero

D. Javier Sánchez Rojas- Consejero

D. Tomás Pelayo Muñoz- Secretario no consejero

Número.....1986..... del libro indicador
JOSÉ MARÍA FLORIT DE CARRANZA, NOTARIO
DE SEVILLA.
DOY FE: Que la presente fotocopia es reproducción del original exhibido, que devuelvo.

Sevilla, a 26 de DICIEMBRE de 2014

