# Salto Systems, S.L.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

# Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los socios de Salto Systems, S.L.:

## Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Salto Systems, S.L. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

## Fundamento de la opinión con salvedades

Las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 no incluyen la información relativa al importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengados en el curso del ejercicio y del ejercicio anterior por el personal de alta dirección y de los miembros del órgano de administración, que exige la indicación undécima del artículo 260 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y el apartado 23.6 del contenido de la memoria, recogido en la tercera parte del Plan General de Contabilidad. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 contenía una salvedad al respecto.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.



R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

## Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que los riesgos que se describen a continuación son los riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|---|---|
| **Evaluación del deterioro de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas** | |
| El balance a 31 de diciembre de 2019 presenta inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas por importe de 34,7 millones de euros (nota 9 de la memoria).<br><br>Los principios y políticas contables con respecto a las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas se detallan en la nota 3 de la memoria adjunta.<br><br>La dirección de la Sociedad lleva a cabo un análisis de deterioro de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas con carácter anual.<br><br>Para ello, la dirección de la Sociedad realiza estimaciones y juicios para determinar el importe recuperable de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas. Las hipótesis más importantes utilizadas son la tasa de descuento, la tasa de crecimiento de la cifra de negocios y los márgenes futuros.<br><br>Este asunto es un aspecto relevante de nuestra auditoría por la relevancia del importe de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas y dado que el cálculo para la determinación del importe recuperable implica el uso de juicios y estimaciones significativas por parte de la dirección. | Hemos evaluado los procesos establecidos por la dirección de la Sociedad para elaborar y revisar el análisis de deterioro de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas mediante la realización de los siguientes procedimientos:<br><br>• Comparación de los flujos anuales proyectados con los realmente conseguidos en el ejercicio 2019.<br><br>• Análisis y evaluación de la tasa de crecimiento de la cifra de negocios y los márgenes futuros proyectados, comparándolos con datos disponibles, incluidos los resultados históricos, el plan de negocio realizado por la dirección de la Sociedad y la evolución de negocios análogos dentro del propio grupo.<br><br>• Hemos contrastado la tasa de descuento utilizada con datos disponibles de mercado de cara a evaluar su razonabilidad.<br><br>• Asimismo, hemos obtenido el análisis de sensibilidad realizado por la dirección de la Sociedad.<br><br>• Finalmente, evaluamos la adecuación de los desgloses incluidos en las cuentas anuales.<br><br>Como resultado de nuestras pruebas consideramos que los criterios adoptados por la Sociedad para determinar el valor recuperable de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas son consistentes y razonables y se encuentran soportados por la evidencia disponible. |

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|---|---|
| **Reconocimiento de ingresos** | |
| La partida más significativa de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad es su cifra de negocios que asciende a 110,2 millones de euros, siendo la mayor parte de este importe comercializado a sociedades vinculadas.<br><br>La cifra de negocios de la Sociedad incluye multitud de transacciones y corresponde, principalmente, al diseño, fabricación y compraventa de productos y sistemas de apertura, cierre y control de acceso y presencia (nota 1 de la memoria adjunta).<br><br>La comprobación de que las ventas se registran de manera adecuada atendiendo a las circunstancias de las mismas es un aspecto relevante de nuestra auditoría. | Nuestros procedimientos de auditoría han partido del entendimiento y evaluación del diseño e implantación de los procesos relevantes que soportan el registro contable de las operaciones de venta. Hemos identificado los controles existentes y, para los más relevantes, hemos comprobado su adecuado funcionamiento.<br><br>Por otra parte, hemos realizado, principalmente, los siguientes procedimientos relativos a las operaciones de venta:<br><br>• Hemos seleccionado, y comprobado en su caso, los asientos contabilizados en las cuentas de ingresos ordinarios que hemos considerado que pudieran dar lugar a partidas inusuales o irregulares.<br><br>• Hemos obtenido confirmaciones de saldos a cierre del ejercicio para una muestra de clientes. En los casos en los que no hemos obtenido respuesta, se han realizado procedimientos alternativos con evidencia justificativa de terceros para la comprobación de dichos saldos.<br><br>• Hemos verificado para una muestra de ventas, tanto a clientes terceros como a sociedades vinculadas, la existencia e importe de las mismas.<br><br>• Hemos comprobado la documentación soporte sobre los precios de transferencia con sociedades vinculadas.<br><br>• Se ha realizado una evaluación de la razonabilidad de las fluctuaciones de las ventas del ejercicio 2019 respecto a la tendencia del ejercicio anterior.<br><br>Como resultado de nuestras pruebas no se observaron incorrecciones materiales. |

## Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

## Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

## Responsabilidadades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

***Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 03/20/02575 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España***

Gabriel Torre Escudero (21647)

18 de junio de 2020

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7

# SALTO SYSTEMS, S.L.

## Cuentas Anuales
## 31 de diciembre de 2019

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



**BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
**(Expresado en miles de euros)**

| ACTIVO | Nota | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | | **63.741** | **57.914** |
| **Inmovilizado intangible** | 5 | 1.461 | 1.422 |
| Patentes, licencias, marcas y similares | | 578 | 363 |
| Aplicaciones informáticas | | 331 | 382 |
| Anticipos | | 552 | 677 |
| **Inmovilizado material** | 6 | 18.365 | 17.800 |
| Terrenos y construcciones | | 10.131 | 10.414 |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | | 7.439 | 7.355 |
| Inmovilizado en curso y anticipos | | 795 | 31 |
| **Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo** | | 43.686 | 38.304 |
| Instrumentos de patrimonio | 8-9 | 34.691 | 33.503 |
| Créditos a empresas | 8-10-21 | 8.995 | 4.801 |
| **Inversiones financieras a largo plazo** | 8-10 | 97 | 113 |
| Otros activos financieros | | 55 | 59 |
| Créditos a empresas | | 42 | 54 |
| **Activos por impuesto diferido** | 18 | 132 | 275 |
| | | | |
| **ACTIVO CORRIENTE** | | **60.379** | **56.256** |
| **Existencias** | 7 | 16.612 | 17.916 |
| Comerciales | | 2.043 | 2.134 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | | 10.557 | 11.875 |
| Productos en curso | | 1.219 | 1.440 |
| Productos terminados | | 2.793 | 2.467 |
| **Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar** | 8-10 | 22.520 | 23.244 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | | 5.495 | 6.757 |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas | 21 | 15.160 | 15.282 |
| Personal | | 162 | 211 |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas | 19 | 1.703 | 994 |
| **Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo** | 8-10-22 | 2.741 | 2.651 |
| Créditos a empresas | | 2.741 | 2.651 |
| **Inversiones financieras a corto plazo** | 8-10 | 7 | 6 |
| Otros activos financieros | | 7 | 6 |
| **Periodificaciones a corto plazo** | | 692 | 278 |
| **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes** | 8-11 | 17.807 | 12.161 |
| Tesorería | | 17.598 | 11.953 |
| Otros activos líquidos equivalentes | | 209 | 208 |
| **TOTAL ACTIVO** | | **124.120** | **114.170** |

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



**BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
**(Expresado en miles de euros)**

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | Nota | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **PATRIMONIO NETO** | | **83.723** | **69.679** |
| **Fondos propios** | | 83.592 | 69.512 |
| Capital | 12 | 153 | 153 |
| Prima de emisión | | 1.959 | 1.959 |
| Reservas | 13 | 55.157 | 44.414 |
| Legal y Estatutarias | | 67 | 67 |
| Otras Reservas | | 55.090 | 44.347 |
| Resultado del ejercicio | 14 | 26.323 | 22.986 |
| **Subvenciones, donaciones y legados recibidos** | | 131 | 167 |
| | | | |
| **PASIVO NO CORRIENTE** | | **18.788** | **18.289** |
| **Provisiones a largo plazo** | 17 | 6.480 | 5.245 |
| Otras provisiones | | 6.480 | 5.245 |
| **Deudas a largo plazo** | 15-16 | 10.147 | 11.439 |
| Deudas con entidades de crédito | | 5.219 | 6.534 |
| Otros pasivos financieros | | 4.928 | 4.905 |
| **Pasivos por impuesto diferido** | 18 | 2.161 | 1.605 |
| | | | |
| **PASIVO CORRIENTE** | | **21.609** | **26.202** |
| **Deudas a corto plazo** | 15-16 | 2.891 | 7.566 |
| Deudas con entidades de crédito | | 1.582 | 6.265 |
| Otros pasivos financieros | | 1.309 | 1.301 |
| **Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar** | 15-16 | 18.718 | 18.636 |
| Proveedores | | 10.370 | 11.668 |
| Proveedores, empresas del grupo y asociadas | 21 | 534 | 138 |
| Acreedores varios | | 1.486 | 1.887 |
| Personal | | 2.246 | 2.438 |
| Pasivos por impuesto corriente | 18 | 2.447 | 1.679 |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas | 18 | 1.382 | 635 |
| Anticipos de clientes | | 253 | 191 |
| **TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO** | | **124.120** | **114.170** |

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
**(Expresada en miles de euros)**

| | Nota | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **OPERACIONES CONTINUADAS** | | | |
| **Importe neto de la cifra de negocios** | 19 | 110.171 | 94.369 |
| Ventas | | 109.384 | 93.633 |
| Prestaciones de servicios | | 787 | 736 |
| **Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación** | 7 | 105 | 956 |
| **Aprovisionamientos** | | (58.571) | (54.312) |
| Consumo de mercaderías | 19-7 | (9.490) | (8.619) |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles | 19-7 | (47.957) | (44.783) |
| Trabajos realizados por otras empresas | | (1.088) | (991) |
| Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos | | (36) | 81 |
| **Otros ingresos de explotación** | | 3.073 | 2.157 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 2.513 | 2.068 |
| Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | | 560 | 89 |
| **Gastos de personal** | 19 | (18.064) | (15.838) |
| Sueldos, salarios y asimilados | | (14.132) | (12.578) |
| Cargas sociales | | (3.932) | (3.260) |
| **Otros gastos de explotación** | | (13.160) | (11.118) |
| Servicios exteriores | | (11.524) | (10.140) |
| Tributos | | (43) | (133) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | | (1.566) | (843) |
| Otros gastos de gestión corriente | | (27) | (2) |
| **Amortización del inmovilizado** | 5-6 | (2.430) | (1.610) |
| **Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras** | | 47 | 37 |
| **Otros resultados** | | (43) | (13) |
| **RESULTADO DE EXPLOTACIÓN** | | **21.128** | **14.628** |
| **Ingresos financieros** | | 11.460 | 10.480 |
| De participaciones en instrumentos de patrimonio | 9 | 11.277 | 10.309 |
| En empresas del grupo y asociadas | | 11.277 | 10.309 |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros | | 183 | 171 |
| De empresas del grupo y asociadas | 21 | 182 | 170 |
| De terceros | | 1 | 1 |
| **Gastos financieros** | | (207) | (150) |
| Por deudas con terceros | | (207) | (150) |
| **Variación del valor razonable de instrumentos financieros** | | (599) | (372) |
| Resultados por valoración de instrumentos financieros | | (599) | (372) |
| **Diferencias de cambio** | | 236 | 259 |
| **Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros** | | (1.280) | 29 |
| Deterioros y pérdidas | | (1.283) | - |
| Resultados por enajenaciones y otras | | 3 | 29 |
| **RESULTADO FINANCIERO** | | **9.610** | **10.246** |
| **RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS** | | **30.738** | **24.874** |
| Impuestos sobre beneficios | 18 | (4.415) | (1.888) |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS** | 14 | **26.323** | **22.986** |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO** | | **26.323** | **22.986** |

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
**(Expresado en miles de euros)**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
**(Expresado en miles de euros)**

| | Nota | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias** | | **26.323** | **22.986** |
| **Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto** | | | |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | - | - |
| Efecto impositivo | | - | - |
| **Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto** | | **-** | **-** |
| **Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias** | | | |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | (47) | (37) |
| Efecto impositivo | | 11 | 8 |
| **Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias** | | **(36)** | **(29)** |
| **TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS** | | **26.287** | **22.957** |

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
**(Expresado en miles de euros)**

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
**(Expresado en miles de euros)**

| | Capital escriturado (Nota 12) | Prima de Emisión | Reservas (Nota 13) | Resultado del ejercicio (Nota 14) | Subvenciones de capital | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017** | **153** | **1.959** | **37.596** | **15.351** | **196** | **55.255** |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 22.986 | (29) | 22.957 |
| Operaciones con socios o propietarios: | | | | | | |
| Distribución de resultados: reservas | - | - | 6.634 | (6.634) | - | - |
| Distribución de resultados: dividendos | - | - | - | (8.717) | - | (8.717) |
| Otros movimientos | - | - | 184 | - | - | 184 |
| **SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018** | **153** | **1.959** | **44.414** | **22.986** | **167** | **69.679** |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 26.323 | (36) | 26.287 |
| Operaciones con socios o propietarios: | | | | | | |
| Distribución de resultados: reservas | - | - | 10.743 | (10.743) | - | - |
| Distribución de resultados: dividendos | - | - | - | (12.243) | - | (12.243) |
| **SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019** | **153** | **1.959** | **55.157** | **26.323** | **131** | **83.723** |

**f**

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
**(Expresado en miles de euros)**

| | Nota | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN** | | | |
| **Resultado del ejercicio antes de impuestos** | | **30.738** | **24.874** |
| **Ajustes del resultado** | | **(5.134)** | **(7.142)** |
| Amortización del inmovilizado | 5-6 | 2.430 | 1.610 |
| Correcciones valorativas por deterioro | 7-10 | 343 | 175 |
| Variación de provisiones | | 1.235 | 796 |
| Imputación de subvenciones | | (47) | (37) |
| Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado | | 43 | 13 |
| Ingresos financieros | | (11.460) | (10.480) |
| Gastos financieros | | 207 | 150 |
| Variación razonable instrumentos financieros | | 599 | 372 |
| Diferencias de cambio | | 236 | 259 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | | 1.280 | - |
| **Cambios en el capital corriente** | | **(4.458)** | **(2.195)** |
| Existencias | | 1.091 | (4.646) |
| Deudores y cuentas a cobrar | | (3.870) | (192) |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | | (1.279) | 2.586 |
| Otros activos y pasivos no corrientes | | (400) | 57 |
| **Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación** | | **8.428** | **7.854** |
| Pagos de intereses | | (207) | (150) |
| Cobros de dividendos | 9 | 11.277 | 10.309 |
| Cobros de intereses | | 365 | 171 |
| Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios | 18 | (3.007) | (2.476) |
| **Flujos de efectivo de las actividades de explotación** | | **29.574** | **23.391** |
| **FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** | | | |
| **Pagos por inversiones** | | **(10.556)** | **(11.008)** |
| Empresas del grupo y asociadas | 9 | (6.934) | (5.782) |
| Inmovilizado intangible | 5 | (401) | (468) |
| Inmovilizado material | 6 | (3.221) | (4.758) |
| **Cobros por desinversiones** | | **-** | **14** |
| Inmovilizado material | | - | 14 |
| **Flujos de efectivo de las actividades de inversión** | | **(10.556)** | **(10.994)** |
| **FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN** | | | |
| **Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero** | 15-16 | **(1.129)** | **(242)** |
| Emisión | | 412 | 96 |
| Otras deudas | | 412 | 96 |
| Devolución y amortización de | | (1.541) | (338) |
| Deudas con entidades de crédito | | (1.203) | - |
| Otras deudas | | (338) | (338) |
| **Pagos por dividendos y otros instrumentos de patrimonio** | | **(12.243)** | **(8.717)** |
| Dividendos | 14 | (12.243) | (8.717) |
| **Flujos de efectivo de las actividades de financiación** | | **(13.372)** | **(8.959)** |
| **AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES** | | **5.646** | **3.438** |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | | 12.161 | 8.723 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio. | | 17.807 | 12.161 |

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



## 1. Información general

Salto Systems, S.L. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 10 de agosto de 2000 con la denominación de Escudos Kala Internacional, S.L., por un período de tiempo indefinido. Con fecha 11 de junio de 2001 se modificó la denominación social por la actual, Salto Systems, S.L. Su domicilio social y fiscal está radicado en Oiartzun (Gipuzkoa), Polígono Lanbarren, c/ Arkotz, Nº 9.

Su objeto social y actividad principal consiste en el diseño, fabricación y compraventa de productos y sistemas de apertura, cierre y control de acceso y presencia.

La Sociedad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones del Grupo. Con la misma fecha de formulación de estas cuentas anuales, los Administradores han formulado el 4 de junio de 2020 las cuentas anuales consolidadas de Salto Systems, S.L. y Sociedades dependientes del ejercicio 2019 que muestran unos beneficios consolidados de 29.198 miles de euros y un patrimonio neto consolidado de 85.491 miles de euros (20.571 miles de euros y 66.495 miles de euros en 2018). Las cuentas anuales consolidadas serán depositadas en el Registro Mercantil de Gipuzkoa.

## 2. Bases de presentación

### 2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, y Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2019, que han sido formuladas el 4 de junio de 2020, serán aprobadas por la Junta General de Socios sin modificación alguna.

### 2.2. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen riesgo de dar lugar a variaciones en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

<u>Vidas útiles de los activos del inmovilizado material</u>

La Dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para sus elementos del inmovilizado material. Esta estimación se basa en la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. La Dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente y amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



Correcciones de valor de determinados activos no corrientes

Las correcciones de valor de los activos citados se evalúan en base al valor de uso calculado en función de proyecciones de flujo de caja futuros estimados, descontados a una tasa que incluye los riesgos específicos.

Los flujos están sometidos a variabilidad derivada de la incertidumbre inherente a las estimaciones efectuadas.

Impuesto sobre las ganancias

La situación jurídica de la normativa fiscal aplicable a la Sociedad implica que existen cálculos estimados y una cuantificación última del impuesto incierta. El cálculo del impuesto se realiza en función de las mejores estimaciones de la Dirección según la situación de la normativa fiscal actual y teniendo en cuenta la evolución previsible de la misma (Nota 18).

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar para las que es probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, la Dirección de la Sociedad estima los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles.

Cuando el resultado fiscal final sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre beneficios en el ejercicio en que se realice tal determinación.

Provisiones

La naturaleza del negocio y la operativa de la Sociedad hacen que sea necesario el registro de provisiones cuyos saldos se determinan en base a la mejor estimación por parte de la Dirección de la Sociedad. El importe a provisionar se ha estimado en función de los importes específicos reclamados o reclamables por terceros y sobre la base de la experiencia histórica.

Las provisiones son objeto de descuento financiero siempre que sea viable efectuar una estimación del momento en que resulte probable su liquidación. Estas estimaciones se revalúan al cierre de cada ejercicio contable ajustando las provisiones a las mejores estimaciones existentes en cada cierre.

### 2.3. Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

### 2.4. Moneda de presentación

Las cuentas anuales se han expresado, salvo indicación concreta en contrario, en miles de euros. La moneda de presentación de la Sociedad es el euro.

## 3. Criterios contables

### 3.1. Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones acumuladas.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Licencias y marcas

Las licencias y marcas se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada.

Vida útil y amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

| | **Método de amortización** | **Años de vida útil estimada** |
|---|---|---|
| Patentes y marcas | Lineal | 5 |
| Aplicaciones informáticas | Lineal | 5 |

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen, en su caso, como un cambio de estimación.

### 3.2. Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



| | Años vida útil |
|---|---|
| Construcciones | 20 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 10 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 5 – 10 |
| Otro inmovilizado | 4 – 10 |

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.4).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 3.3. Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

### 3.4. Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

Los activos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro del valor siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

### 3.5. Activos financieros

a) Préstamos y partidas a cobrar:

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los créditos y partidas a cobrar se incluyen en los epígrafes “Créditos a empresas” y “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocien en un mercado activo y que la dirección de la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

c) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se consideran empresas del grupo aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce control según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de votos potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Sociedad o de terceros.

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

d) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas de la Sociedad.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora, así como el control (Nota 9).

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura.

### 3.6. Existencias

Las existencias se valoran a su coste de adquisición o producción, como sigue:

- Materias primas y otros aprovisionamientos: se valoran inicialmente a su precio de adquisición utilizando el precio medio ponderado como método de asignación de valor.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



- Productos en curso y terminados: se valoran inicialmente a su coste medio de producción. En el coste se incluye el coste medio ponderado de los materiales incorporados, de los trabajos realizados por terceros y los costes directamente imputables al producto, así como la parte que razonablemente corresponde de los costes directos e indirectos de mano de obra y gastos generales de fabricación.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebajas u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta.

Los descuentos concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción del coste de las existencias que lo causaron y el exceso, en su caso, como una minoración de la partida de aprovisionamientos de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste de producción de las existencias comprende el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles y los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o de la producción real, la mayor de las dos.

Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

Adicionalmente, el coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor razonable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Para las materias primas y otros aprovisionamientos, su precio de reposición. La Sociedad no reconoce la corrección valorativa en aquellos casos en los que se espera que los productos terminados a los que se incorporan las materias primas y otros aprovisionamientos vayan a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo;

- Para los productos terminados, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta; para productos en curso, el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta;

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra los epígrafes de “Variación de existencias de produtos terminados y en curso de fabricación” y “Aprovisionamientos” según el tipo de existencias.

En las existencias que necesitan un período de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluyen en el coste los gastos financieros en los mismos términos previstos para el inmovilizado.

### 3.7. Patrimonio neto

El capital social está representado por participaciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas participaciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



### 3.8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efecto en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluye bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos, se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición

### 3.9. Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye saldos a pagar por operaciones comerciales y por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los saldos a pagar por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

### 3.10. Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

### 3.11. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros.

Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

La Dirección de la Sociedad evalúa, con carácter anual y en base al plan de negocio existente, la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido.

### 3.12. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

### 3.13. Prestaciones a los empleados

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

Planes de participación en beneficios y bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus y participación en beneficios en base a una fórmula que tiene en cuenta el beneficio atribuible a sus accionistas después de ciertos ajustes. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

Aportaciones definidas

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para aportaciones a sistemas de pensiones. La Sociedad aporta al sistema un 2,3% de la base de cotización de los empleados, siendo equivalente a la aportación obligatoria realizada por los trabajadores de acuerdo al convenio del metal. Dicho sistema de pensiones se encuentra externalizado con Geroa. La Sociedad no tiene obligaciones adicionales a estas aportaciones.

### 3.14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación.

No se considera que se puede valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

a) Ventas de productos terminados

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Sociedad ha transferido todos los riesgos y beneficios del suministro al cliente, así como el control, el cliente los ha aceptado, y la cobrabilidad de las correspondientes cuentas a cobrar está razonablemente asegurada.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



b) Prestación de servicios

La prestación de servicios se reconoce en el ejercicio contable en que se prestan los mismos, por referencia a la finalización de la transacción concreta evaluada en base al servicio real proporcionado como un porcentaje del servicio total a proporcionar.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las ventas anuales previstas. Se asume que no existe un componente de financiación, dado que las ventas se realizan con periodo medio de cobro aproximado de 60 días.

c) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

d) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

**3.15. Arrendamientos**

a) Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la Sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable del bien arrendado o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés de la Sociedad para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en “Acreedores por arrendamiento financiero”. El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se amortiza durante su vida útil.

b) Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



c) Cuando la Sociedad es el arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento descontados al tipo de interés implícito del contrato se reconoce como una partida a cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que dichos intereses se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

### 3.16. Transacciones y saldos en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en miles de euros, siendo el euro la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en el patrimonio neto como coberturas de flujos de efectivo cualificadas y coberturas de inversión neta cualificadas.

### 3.17. Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



### 3.18. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en las actividades de la Sociedad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las actividades de la Sociedad.

Los criterios de reconocimiento inicial, dotación a la amortización y posibles correcciones valorativas por deterioro de valor de dichos activos son los ya descritos en las Notas 3.2 y 3.4 anteriores.

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, y de acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad mantiene un control sobre el grado de contaminación de vertidos y emisiones, así como de una adecuada política de retirada de residuos. Los gastos incurridos para estos fines, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se incurren.

## 4. Gestión del riesgo financiero

### 4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

a) <u>Riesgo de mercado</u>

<u>Riesgo de tipo de cambio:</u>

El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad que realiza la transacción. La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente dólares americanos y libras esterlinas.

El riesgo de tipo de cambio surge fundamentalmente de las ventas a las filiales del grupo, que han supuesto un ingreso de 49 millones de euros, de los cuales 17 millones son ventas en dólares USA, 13 millones son ventas en libras esterlinas y 19 millones de otras divisas (38 millones de euros en 2018, de los cuales 13 millones son ventas en dólares USA, 11 millones son ventas en libras esterlinas y 14 millones de otras divisas) y de las compras realizadas en dólares USA que durante el ejercicio 2019 han ascendido a 7 millones de euros (7 millones de euros en 2018).

Para mitigar el riesgo de volatilidad del tipo de cambio, la Sociedad tiene contratado un seguro de tipo de cambio para las operaciones en libras. Para las operaciones en dólares, la Sociedad se cubre con el equilibrio entre las compras y las ventas a las filiales, siendo el efecto neto poco significativo. Para el resto de operaciones, la Sociedad no hace una gestión activa del riesgo de tipo de cambio ya que no esperan que haya fluctuaciones significativas, por lo que el efecto es reducido. Teniendo en cuenta todos estos factores, el riesgo de tipo de cambio queda suficientemente mitigado.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



Riesgo de tipo de interés:

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado. Los pasivos con entidades de crédito que mantiene la Sociedad ascienden a 6.801 miles de euros (12.799 miles de euros en 2018) que no generan un gasto por intereses relevante.

La sensibilidad a los tipos de interés incluida en las cuentas anuales se limita a los efectos directos de un cambio en los tipos de interés sobre los instrumentos financieros sujetos a interés reconocidos en el balance. La sensibilidad de la cuenta de pérdidas y ganancias a la variación de un punto porcentual en los tipos de interés no es significativa.

Riesgo de precio:

La Sociedad no está expuesta al riesgo del precio de los títulos de capital debido al tipo de inversión que mantiene (inversiones en empresas del grupo y asociadas). En relación al riesgo de oscilación de las materias primas, la exposición es moderada en la medida que buena parte de las oscilaciones de los precios de las materias primas (al alza o a la baja) son directamente repercutidas en los precios de venta de los productos.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como clientes, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. En relación con los bancos e instituciones financieras, únicamente se aceptan entidades de reconocida solvencia. Pero el considerado riesgo de crédito principal para la Sociedad se centra en las posiciones deudoras de los clientes con los que ha habido una transacción comercial.

Regularmente, la Sociedad hace un seguimiento individualizado de los clientes a los efectos de asumir riesgo de crédito con los mismos. Durante los ejercicios para los que se presenta información, la Dirección no espera que se produzcan pérdidas por incumplimiento de ninguna de las contrapartes.

La Sociedad actúa fundamentalmente con clientes históricos que no han dado lugar a incidencias de insolvencias en los últimos años. El saldo total facturado a clientes recurrentes a lo largo del 2019 ha representado un 95% del total de ventas registradas por la Sociedad, mientras que los clientes nuevos han representado únicamente un 5% del total de ventas de la Sociedad.

c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad, así como de la deuda neta para poder hacer frente a las necesidades de tesorería a corto plazo y toma como recursos, ocasionalmente, el crédito bancario a corto plazo.

Al 31 de diciembre la Sociedad cuenta con exceso de activos corrientes sobre pasivos corrientes por importe de 38,7 millones de euros (2018: 30 millones de euros) y con efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 17,8 millones de euros (2018: 12,1 millones de euros) por lo que no se detectan tensiones de liquidez para el ejercicio 2020.

Teniendo en cuenta la posición financiera neta existente y las expectativas favorables de generación de tesorería, la Dirección no estima en el corto plazo tensiones que no puedan ser cubiertas con los medios financieros actuales o futuros de los que pueda disponer la Sociedad.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



### 4.2 Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



## 5. Inmovilizado Intangible

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2019 y 2018 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

Ejercicio 2019

| | Patentes, licencias, marcas y similares | Aplicaciones informáticas | Anticipos | Total |
|---|---|---|---|---|
| **COSTE** | | | | |
| **Saldo a 31.12.2018** | 1.085 | 1.895 | 677 | 3.657 |
| Adiciones | 30 | 75 | 296 | 401 |
| Bajas | - | - | (43) | (43) |
| Traspasos | 342 | 36 | (378) | - |
| **Saldo a 31.12.2019** | 1.457 | 2.006 | 552 | 4.015 |
| | | | | |
| **AMORTIZACION** | | | | |
| **Saldo a 31.12.2018** | (722) | (1.513) | - | (2.235) |
| Dotación del ejercicio | (157) | (162) | - | (319) |
| Bajas | - | - | - | - |
| **Saldo a 31.12.2019** | (879) | (1.675) | - | (2.554) |
| | | | | |
| **Valor Neto Contable a 31.12.2018** | **363** | **382** | **677** | **1.422** |
| **Valor Neto Contable a 31.12.2019** | **578** | **331** | **552** | **1.461** |

Ejercicio 2018

| | Patentes, licencias, marcas y similares | Aplicaciones informáticas | Anticipos | Total |
|---|---|---|---|---|
| **COSTE** | | | | |
| **Saldo a 31.12.2017** | 882 | 1.781 | 531 | 3.194 |
| Adiciones | 123 | 112 | 233 | 468 |
| Bajas | - | - | (5) | (5) |
| Traspasos | 80 | 2 | (82) | - |
| **Saldo a 31.12.2018** | 1.085 | 1.895 | 677 | 3.657 |
| | | | | |
| **AMORTIZACION** | | | | |
| **Saldo a 31.12.2017** | (630) | (1.343) | - | (1.973) |
| Dotación del ejercicio | (92) | (170) | - | (262) |
| Bajas | - | - | - | - |
| **Saldo a 31.12.2018** | (722) | (1.513) | - | (2.235) |
| | | | | |
| **Valor Neto Contable a 31.12.2017** | **252** | **438** | **531** | **1.221** |
| **Valor Neto Contable a 31.12.2018** | **363** | **382** | **677** | **1.422** |

Los anticipos registrados dentro del epígrafe de inmovilizado intangible corresponden a pagos realizados para obtención de patentes pendientes de ser emitidas por el correspondiente organismo europeo.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



a) Bienes totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad mantenía en su inmovilizado intangible elementos totalmente amortizados, cuyo detalle es como sigue:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| Patentes y marcas | 586 | 519 |
| Aplicaciones informáticas | 1.246 | 1.064 |
| | **1.832** | **1.583** |

## 6. Inmovilizado Material

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2019 y 2018 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

| **Ejercicio 2019** | **Terrenos y Construcciones** | **Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material** | **Inmovilizado en curso** | **TOTAL** |
|---|---|---|---|---|
| **COSTE** | | | | |
| **Saldo a 31.12.2018** | **12.602** | **17.662** | **31** | **30.295** |
| Adiciones | 200 | 1.686 | 790 | 2.676 |
| Bajas | - | - | - | - |
| Traspasos | - | 26 | (26) | - |
| **Saldo a 31.12.2019** | **12.802** | **19.374** | **795** | **32.971** |
| | | | | |
| **AMORTIZACIÓN** | | | | |
| **Saldo a 31.12.2018** | **(2.188)** | **(10.307)** | **-** | **(12.495)** |
| Dotación del ejercicio | (483) | (1.628) | - | (2.111) |
| Bajas | - | - | - | - |
| **Saldo a 31.12.2019** | **(2.671)** | **(11.935)** | **-** | **(14.606)** |
| **VNC a 31.12.2018** | **10.414** | **7.355** | **31** | **17.800** |
| **VNC a 31.12.2019** | **10.131** | **7.439** | **795** | **18.365** |

Las altas registradas en el epígrafe “Instalaciones técnicas y otro inmovilizado” corresponden principalmente a la renovación de del mobiliario de las oficinas de producción, calidad y posventa y compras de utillaje individualmente poco significativas. El inmovilizado en curso se corresponde con la construcción de una instalación eléctrica en las instalaciones de la sociedad y con un almacén robotizado.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



| Ejercicio 2018 | Terrenos y Construcciones | Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | Inmovilizado en curso | TOTAL |
|---|---|---|---|---|
| **COSTE** | | | | |
| **Saldo a 31.12.2017** | **6.094** | **13.153** | **5.688** | **24.935** |
| Adiciones | 2.245 | 3.109 | 31 | 5.385 |
| Bajas | - | (25) | - | (25) |
| Traspasos | 4.263 | 1.425 | (5.688) | - |
| **Saldo a 31.12.2018** | **12.602** | **17.662** | **31** | **30.295** |
| | | | | |
| **AMORTIZACIÓN** | | | | |
| **Saldo a 31.12.2017** | **(1.967)** | **(9.183)** | **-** | **(11.150)** |
| Dotación del ejercicio | (221) | (1.127) | - | (1.348) |
| Bajas | - | 3 | - | 3 |
| **Saldo a 31.12.2018** | **(2.188)** | **(10.307)** | **-** | **(12.495)** |
| **VNC a 31.12.2017** | **4.127** | **3.970** | **5.688** | **13.785** |
| **VNC a 31.12.2018** | **10.414** | **7.355** | **31** | **17.800** |

a) Bienes totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad mantenía en su inmovilizado material elementos totalmente amortizados, cuyo detalle es como sigue:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 1.665 | 1.076 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 4.571 | 4.512 |
| Otro inmovilizado material | 1.435 | 1.295 |
| | **7.671** | **6.883** |

b) Seguros

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

c) Compromisos y garantías

La Sociedad no tiene compromisos para la adquisición o venta de inmovilizado material por importe significativo ni existen elementos de inmovilizado material en litigio o afectos a garantías frente a terceros.

d) Bienes bajo arrendamiento operativo

La Sociedad tiene arrendado a terceros edificios y elementos de transporte en régimen de arrendamiento operativo.

Estos arrendamientos corresponden al alquiler de la nave de Oiartzun (que fue adquirida en el ejercicio 2017), de las oficinas de Portugal, Dubái, Sudáfrica y Polonia, así como al de varios vehículos.

El importe total de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos al 31 de diciembre de 2019 asciende a 203 miles de euros (264 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



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

| | Euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| Hasta un año | 142 | 240 |
| Entre uno y cinco años | 179 | 310 |
| | **321** | **550** |

## 7. Existencias

La composición de las existencias al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es la siguiente:

| | Miles de euros | | |
|---|---|---|---|
| | **Coste** | **Correcciones por deterioro** | **Saldo Neto** |
| **Ejercicio 2019** | | | |
| Comerciales | 2.081 | (38) | 2.043 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 10.764 | (207) | 10.557 |
| Productos en curso | 1.229 | (10) | 1.219 |
| Producto terminado | 2.827 | (34) | 2.793 |
| | **16.901** | **(289)** | **16.612** |
| **Ejercicio 2018** | | | |
| Comerciales | 2.182 | (48) | 2.134 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 12.016 | (141) | 11.875 |
| Productos en curso | 1.454 | (14) | 1.440 |
| Producto terminado | 2.482 | (15) | 2.467 |
| | **18.134** | **(218)** | **17.916** |

a) Deterioro de valor

La variación del deterioro de valor de las existencias durante los ejercicios 2019 y 2018 ha sido la siguiente:

| | **Miles de euros** |
|---|---|
| **Saldo final, 31 de diciembre de 2017** | **274** |
| Reversiones con abono a resultados | (56) |
| **Saldo final, 31 de diciembre de 2018** | **218** |
| Dotaciones con cargo a resultados | 289 |
| Reversiones con abono a resultados | (218) |
| **Saldo final, 31 de diciembre de 2019** | **289** |

Las correcciones de valor se han estimado en base a estadísticas de rotación y análisis individualizado de las condiciones comerciales de las diferentes partidas que componen las existencias para dejarlas a su valor de realización.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



## 8. Análisis de Instrumentos financieros de activo

### 8.1. Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros de activo establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros" es la siguiente:

| | Miles de Euros | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Instrumentos de patrimonio | | Créditos, derivados y otros | | Total | |
| **Activos financieros:** | **2019** | **2018** | **2019** | **2018** | **2019** | **2018** |
| A largo plazo | | | | | | |
| - Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 9) | 34.691 | 33.503 | - | - | 34.691 | 33.503 |
| - Préstamos y partidas a cobrar | - | - | 9.092 | 4.914 | 9.092 | 4.914 |
| | **34.691** | **33.503** | **9.092** | **4.914** | **43.783** | **38.417** |
| A corto plazo | | | | | | |
| - Préstamos y partidas a cobrar (Nota10) | - | - | 23.565 | 24.907 | 23.565 | 24.907 |
| - Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 11) | - | - | 17.807 | 12.161 | 17.807 | 12.161 |
| | **-** | **-** | **41.372** | **37.068** | **41.372** | **37.068** |

### 8.2. Análisis por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

| | Miles de euros | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Activos financieros | | | | | | |
| | **2020** | **2021** | **2022** | **2023** | **2024** | **Años siguientes** | **Total** |
| Préstamos y partidas a cobrar | 23.565 | 1.760 | 767 | 1.017 | 819 | 4.729 | 32.657 |
| | **23.565** | **1.760** | **767** | **1.017** | **819** | **4.729** | **32.657** |

### 8.3. Calidad crediticia de los activos financieros

Los activos financieros, que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro, se consideran de alta calidad crediticia y sin riesgos de deterioro. La mayor parte de los mismos se encuentra referido a clientes recurrentes e históricos (grandes grupos industriales multinacionales). En todos los casos no existen incidencias históricas en la recuperación normal de los importes a cobrar.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



## 9. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo

### 9.1. Movimiento

El movimiento de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas en los ejercicios 2019 y 2018 es como sigue:

| | 2017 | Altas | 2018 | Altas | 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Coste | 29.539 | 3.964 | 33.503 | 2.471 | 35.974 |
| Deterioro de valor | - | - | - | (1.283) | (1.283) |
| Valor neto | 29.539 | 3.964 | 33.503 | 1.188 | 34.691 |

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha adquirido el 56,56% restante de participación en la sociedad Danalock (antigua Poly-Control Aps), pasando a poseer el 100% de la sociedad mediante una aportación por importe de 1.864 miles de euros, según el acuerdo de compra-venta con dicha sociedad con fecha 30 de diciembre de 2019.

Asimismo, la Sociedad ha materializado la adquisición del 75% de Công Ty Tnhh Salto Systems (Salto Vietnam), por un importe de 76 miles de euros y el 100% de Conlan Aps mediante una aportación de 375 miles de euros. Adicionalmente a este precio, los vendedores podrán recibir un importe adicional en forma de earn-out calculado en función del número de unidades de “Conlan Reader Products”, cuyo cálculo ha sido estimado en 75 miles de euros pagaderos en 2021 y 75 miles de euros pagaderos en 2022, que han sido registrados como un mayor valor de la participación financiera. Por último se han reclasificado 6 miles de euros correspondientes a un earn-out con la sociedad Entry Systems AS.

Durante el ejercicio 2018 se realizó una ampliación de capital en Clay Solutions BV por un importe de 3.906 miles de euros mediante la capitalización de la totalidad del préstamo que tenía la Sociedad con dicha participada

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



### 9.2. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo

Las participaciones en empresas del grupo y multigrupo al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se detallan como sigue (información de esta nota en euros de acuerdo con la moneda de presentación (Nota 2.4)):

**Ejercicio 2019**

| Nombre | Domicilio | Actividad | % participación | Capital | Reservas | Dividendo a cuenta | Resultados negativos de ejercicios anteriores | Resultado de ejercicio | Total patrimonio neto | Coste | Deterioro | Valor neto en libros de la participación | Dividendos recibidos 2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Salto Systems, Inc. | USA | (1) | 100,00 | 3.016.847 | 2.046.646 | - | - | 853.201 | 5.916.694 | 3.016.847 | - | 3.016.847 | - |
| Salto Systems, Inc. | Canadá | (1) | 100,00 | 69 | 1.702.777 | - | - | 1.021.191 | 2.724.036 | 69 | - | 69 | - |
| Salto Control de Accosos, S. de R.L. de CV | México | (1) | 100,00 | 309.231 | 749.515 | - | - | (200.297) | 858.449 | 309.231 | - | 309.231 | - |
| Salto Systems Asia Pte. Ltd. | Singapur | (1) | 51,00 | 966.093 | (969.506) | - | - | (27.561) | (30.974) | 493.290 | - | 493.290 | - |
| Salto Systems, B.V. | Holanda | (1) | 100,00 | 18.000 | 1.235.177 | - | - | 2.565.024 | 3.818.201 | 18.000 | - | 18.000 | 2.091.927 |
| Salto Systems Australia Pty Limited | Australia | (1) | 100,00 | 8 | 448.323 | - | - | 1.062.448 | 1.510.779 | - | - | - | 1.055.348 |
| Salto Systems Gmbh. | Alemania | (1) | 100,00 | 500.000 | 1.147.134 | (3.000.000) | - | 3.475.504 | 2.122.638 | 500.000 | - | 500.000 | 4.598.593 |
| Salto Systems, S.A.S. | Francia | (1) | 71,15 | 638.904 | 1.389.321 | - | - | 943.361 | 2.971.586 | 2.508.015 | - | 2.508.015 | 426.900 |
| Salto Systems, S.r.l. | Italia | (1) | 100,00 | 15.000 | 209.233 | - | - | 385.456 | 609.698 | 215.000 | - | 215.000 | - |
| Salto Systems A.G. | Suiza | (1) | 100,00 | 1.235.554 | 801.101 | - | - | 2.708.574 | 4.745.229 | 1.235.554 | - | 1.235.554 | 1.514.001 |
| Salto Systems Limited | Reino Unido | (1) | 100,00 | 121 | 1.649.202 | - | - | 1.043.994 | 2.693.317 | 121 | - | 121 | - |
| Saltos Systems ApS | Dinamarca | (1) | 100,00 | 6.700 | 343.584 | - | - | 416.425 | 766.709 | 6.720 | - | 6.720 | 535.227 |
| Salto Systems AS | Noruega | (1) | 100,00 | 187.215 | 65.059 | - | - | 365.485 | 617.759 | 450.816 | - | 450.816 | 675.619 |
| Clay Solutions, B.V. | Holanda | (2) | 100,00 | 7.864.062 | (7.880.376) | - | - | (2.273.518) | (2.289.832) | 13.906.433 | - | 13.906.433 | - |
| Salto Systems Limited | Hong Kong | (1) | 100,00 | 1.155 | (330.279) | - | - | 2.334 | (326.790) | 1.155 | - | 1.155 | - |
| Salto Systems AB | Suecia | (1) | 100,00 | 103.664 | 175.724 | - | - | 169.317 | 448.705 | 1.746.140 | - | 1.746.140 | 379.268 |
| Entry Systems | Noruega | (2) | 100,00 | - | - | - | - | - | - | 860.189 | - | 860.189 | - |
| Salto Systems, B.V. B.A. | Bélgica | (1) | 100,00 | 18.550 | 111.133 | - | - | 750.014 | 879.697 | 18.550 | - | 18.550 | - |
| Maxxess Systems, Inc. | USA | (2) | 20,00 | 8.544.721 | - | - | (11.096.503) | (944.930) | (3.496.712) | 1.283.404 | (1.283.404) | - | - |
| Danalock Aps | Dinamarca | (2) | 100,00 | 16.144 | (3.636.617) | - | - | - | (3.620.473) | 8.803.461 | - | 8.803.461 | - |
| Công Ty Tnhh Salto Systems | Vietnam | (2) | 75,00 | 103.214 | - | - | - | 211.128 | 314.342 | 76.018 | - | 76.018 | - |
| Conlan Aps | Dinamarca | (2) | 100,00 | 28.120 | 42.275 | - | - | 27.839 | 98.234 | 525.000 | - | 525.000 | - |
| | | | | | | | | | 21.331.292 | 35.974.013 | (1.283.404,36) | 34.690.609 | 11.276.882 |

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7

**SALTO SYSTEMS, S.L.**

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2019**
**(Expresada en miles de euros)**

## Ejercicio 2018

| Nombre | Domicilio | Actividad | % participación | Capital | Reservas | Resultados negativos de ejercicios anteriores | Resultado de ejercicio | Total patrimonio neto | Valor neto en libros de la participación | Dividendos recibidos 2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Salto Systems, Inc. | USA | (1) | 100,00 | 3.016.847 | 1.211.427 | - | 835.219 | 5.063.493 | 3.016.847 | - |
| Salto Systems, Inc. | Canadá | (1) | 100,00 | 69 | 958.341 | - | 744.436 | 1.702.846 | 69 | - |
| Salto Control de Accosos, S. de R.L. de CV | México | (1) | 100,00 | 309.231 | 628.410 | - | 121.106 | 1.058.747 | 309.231 | - |
| Salto Systems Asia Pte. Ltd. | Singapur | (1) | 51,00 | 968.093 | - | (1.058.222) | 88.717 | (1.412) | 493.280 | - |
| Salto Systems, B.V. | Holanda | (1) | 100,00 | 18.000 | - | (2.384.602) | 5.711.706 | 3.345.104 | 18.000 | 6.020.000 |
| Salto Systems Australia Pty Limited | Australia | (1) | 100,00 | 8 | 448.359 | - | 1.083.268 | 1.531.635 | - | 588.000 |
| Salto Systems Gmbh. | Alemania | (1) | 100,00 | 500.000 | 147.134 | - | 2.598.593 | 3.245.727 | 500.000 | 1.500.000 |
| Salto Systems, S.A.S. | Francia | (1) | 71,15 | 638.904 | 1.250.531 | - | 738.791 | 2.628.226 | 2.508.015 | 178.000 |
| Salto Systems, S.r.l. | Italia | (1) | 100,00 | 15.000 | 161.137 | - | 91.858 | 267.995 | 215.000 | - |
| Salto Systems A.G. | Suiza | (1) | 100,00 | 1.235.554 | 520.610 | - | 1.784.633 | 3.540.797 | 1.235.554 | 904.000 |
| Salto Systems Limited | Reino Unido | (1) | 100,00 | 121 | 1.200.146 | - | 449.055 | 1.649.322 | 121 | 55.000 |
| Saltos Systems ApS | Dinamarca | (1) | 100,00 | 6.700 | 293.903 | - | 585.320 | 885.923 | 6.720 | 671.000 |
| Salto Systems AS | Noruega | (1) | 100,00 | 187.215 | 200.553 | - | 496.431 | 884.199 | 450.518 | 199.000 |
| Clay Solutions, B.V. | Holanda | (2) | 100,00 | 7.864.062 | - | (6.167.792) | (1.712.595) | (16.325) | 13.906.433 | - |
| Salto Systems Limited | Hong Kong | (1) | 100,00 | 1.155 | - | (400.101) | 69.823 | (329.123) | 1.155 | - |
| Salto Systems AB | Suecia | (1) | 100,00 | 103.664 | 66.671 | - | 503.682 | 674.017 | 1.746.140 | 194.000 |
| Entry Systems | Noruega | (2) | 100,00 | 10.564 | 20.331 | - | 21.000 | 51.895 | 853.430 | - |
| Salto Systems, B.V. B.A. | Bélgica | (1) | 100,00 | 18.550 | - | - | 111.133 | 129.683 | 18.550 | - |
| Maxxess Systems, Inc. | USA | (2) | 20,00 | 8.544.721 | - | (10.759.889) | (252.024) | (2.467.192) | 1.283.404 | - |
| Danalock Aps | Dinamarca | (2) | 43.44 | 94.699 | - | (875.087) | (1.577.012) | (2.357.400) | 6.940.159 | - |
| | | | | | | | | 21.488.157 | 33.502.626 | 10.309.000 |

(1) Compra y comercialización de productos y sistemas de apertura, cierre y control de acceso y presencia y sistemas de seguridad.

(2) Desarrollo, suministro y explotación de productos y sistemas de apertura enfocados principalmente a controles de acceso innovadores pero no limitados a aplicaciones de cloud computing.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



La Sociedad determina el deterioro de valor para las participaciones en base a cálculos del valor en uso o tomando como referencia el valor teórico contable de la sociedad participada. En los casos en los que se utiliza el cálculo del valor en uso se utilizan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección. Los flujos de efectivo se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación.

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

- Para el análisis del test de deterioro de las sociedades Clay Solutions, B.V. y Danalock Aps, la Sociedad ha utilizado una tasa de descuento del 7% y ha considerado estimar un crecimiento a perpetuidad del 1,5%, basándose en las proyecciones realizadas por la Dirección y teniendo en cuenta las medidas que se están poniendo en marcha por parte de la Dirección, encaminadas a incrementar el volumen de negocio y rentabilidad actuales. No se concluye la existencia de ningún deterioro.

- Para el resto de Sociedades se presupuestan y se proyectan unos incrementos de ventas razonables en función de la casuística de cada Sociedad. No se considera que para el resto de Sociedades del Grupo existan indicios de deterioro.

- Para el caso de Maxxess se toma como referencia el valor teórico contable para la determinación del deterioro de valor. Debido a su situación patrimonial negativa y a la inexistencia de expectativas de recuperación, se ha deteriorado el 100% del coste de participación. El deterioro de valor se encuentra clasificado en “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” dentro de la cuenta de Pérdidas y Ganancias. A este respecto, la Sociedad no tendría que afrontar más pasivos u obligaciones que el propio coste de la inversión.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



## 10. Préstamos y partidas a cobrar

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| **Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:** | | |
| - Créditos a empresas del Grupo (Nota 21) | 8.995 | 4.801 |
| - Otros activos financieros | 97 | 113 |
| | **9.092** | **4.914** |

| | **2019** | **2018** |
|---|---|---|
| **Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:** | | |
| - Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 6.068 | 7.058 |
| - Clientes, empresas del Grupo (Nota 21) | 15.160 | 15.282 |
| - Personal | 162 | 211 |
| - Créditos a empresas del Grupo (Nota 21) | 2.741 | 2.651 |
| - Otros activos financieros | 7 | 6 |
| - Deterioro del valor de cuentas a cobrar de clientes | (573) | (301) |
| | **23.565** | **24.907** |

Los valores razonables de los créditos y partidas a cobrar no difieren de sus valores contables ya que tienen su vencimiento, mayoritariamente, en el corto plazo, y/o tienen tipos de interés explícitos de mercado.

Deterioros de valor

El riesgo de crédito de las partidas a cobrar de clientes y otras partidas a cobrar se gestiona mediante la clasificación de riesgo de cada uno de los deudores.

No se consideran cuentas a cobrar vencidas los saldos que han superado la fecha nominal de vencimiento que se encuentran dentro de los plazos habituales de los sistemas de cobro establecidos con los distintos clientes y deudores. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existían saldos que hubiesen superado los acuerdos de cobro establecidos y que no estuviesen considerados en los deterioros correspondientes. Las cuentas de clientes no sujetas a pérdidas de deterioro corresponden a clientes y deudores sobre los cuales no existe un historial reciente de morosidad.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todas las cuentas a cobrar, vencidas o no, cuya recuperabilidad se podría considerar dudosa en dichas fechas, han sido deterioradas.

La totalidad de las cuentas a cobrar en un plazo excedido en más de 180 días y con riesgo, se encuentran totalmente deterioradas al cierre del ejercicio 2019.

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados, mayoritariamente, en euros.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



El movimiento del deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes en los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| **Saldo inicio del ejercicio** | **(301)** | **(420)** |
| Dotación/reversión del ejercicio con cargo/abono a resultados | (272) | 119 |
| **Saldo final del ejercicio** | **(573)** | **(301)** |

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido dentro del epígrafe “Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente en dicho epígrafe se inclueyen 59 miles de euros correspondientes a pérdidas por créditos incobrables (2018: 165 miles de euros).

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

Los Administradores consideran que la corrección valorativa constituida es consistente con la experiencia histórica, la valoración del entorno económico actual y los riesgos inherentes a la actividad propia de la Sociedad.

El análisis de antigüedad de los saldos de clientes es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| Saldos no vencidos | 13.867 | 13.959 |
| Hasta 3 meses | 3.586 | 4.092 |
| Entre 3 y 6 meses | 1.178 | 2.371 |
| Más de 6 meses | 2.597 | 1.918 |
| **Total** | **21.228** | **22.340** |

Se reflejan 3,5 millones de euros de valores contables de préstamos y partidas a cobrar tanto a corto como a largo plazo en dólares USA (8 millones en 2018) y 2,3 millones de euros en libras esterlinas (1,2 millones en 2018). El resto de saldos en divisas no son significativos.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



## 11. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| Tesorería | 17.598 | 11.953 |
| Otros activos líquidos equivalentes | 209 | 208 |
| **Total** | **17.807** | **12.161** |

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 el apartado "Tesorería" refleja el saldo de determinadas cuentas corrientes a la vista en diferentes entidades financieras.

No existe ninguna restricción para la libre disposición de los saldos que figuran en este epígrafe del balance.

## 12. Capital

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital social está representado por 153.489 participaciones nominativas de 1 euros nominales cada una, suscritas y desembolsadas en su totalidad. Todas las participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las sociedades que participan directa o indirectamente en el capital social de la Sociedad en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

| **Sociedad** | **Porcentaje de participación** |
|---|---|
| El Calero Inversiones, S.L. | 19,81% |
| NMAS 1 Dinamia Portfolio, S.C.R., S.A. | 22% |

En el ejercicio 2017 la sociedad NMAS 1 Dinamia Portfolio, S.C.R., S.A. tenía una participación directa del 5,5%, así como participaciones indirectas por medio de otros fondos con los que opera que en total ascienden al 22%. En el ejercicio 2018 todas las participaciones fueron titularizadas de manera directa por NMAS 1 Dinamia Portfolio, S.C.R., S.A.

## 13. Reservas

El desglose de las reservas al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se detalla a continuación:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| Reserva legal | 67 | 67 |
| Otras reservas: | | |
| - Reservas voluntarias | 55.090 | 44.347 |
| | **55.157** | **44.414** |

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



a) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

b) Reservas voluntarias

Son de libre disposición.

## 14. Resultado del ejercicio

a) Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado y de reservas a presentar para el ejercicio 2019, junto con la propuesta ya aprobada para el ejercicio 2018, es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| **Base de reparto** | | |
| Pérdidas y ganancias | 26.323 | 22.986 |
| | **26.323** | **22.986** |

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| **Aplicación** | | |
| Reservas voluntarias | 8.971 | 10.743 |
| Dividendos | 17.352 | 12.243 |
| | **26.323** | **22.986** |

b) Distribución de dividendos

Con fecha 28 de junio de 2019 la Junta General de Accionistas ha aprobado el reparto de un dividendo con cargo al resultado de 2018 por importe de 12.243 miles de euros, desembolsados en su totalidad en julio de 2019.

Con fecha 27 de junio de 2018 la Junta General de Accionistas aprobó el reparto de un dividendo con cargo al resultado de 2017 por importe de 8.717 miles de euros, desembolsados en su totalidad en julio de 2018.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



## 15. Análisis de Instrumentos financieros de pasivo

### 15.1. Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros de pasivo establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros" es la siguientes:

| | Miles de Euros | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Deudas con entidades de crédito | | Derivados, Acreedores y Otros | | Total | |
| **Pasivos financieros:** | **2019** | **2018** | **2019** | **2018** | **2019** | **2018** |
| A largo plazo | | | | | | |
| - Débitos y partidas a pagar | 5.219 | 6.534 | 4.928 | 4.905 | 10.147 | 11.439 |
| | **5.219** | **6.534** | **4.928** | **4.905** | **10,147** | **11.439** |
| A corto plazo | | | | | | |
| - Débitos y partidas a pagar | 1.582 | 6.265 | 16.198 | 17.623 | 17.780 | 23.888 |
| | **1.582** | **6.265** | **16.198** | **17.623** | **17.780** | **23.888** |

### 15.2. Análisis por vencimientos

Los importes de los pasivos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

| | Miles de euros | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Pasivos financieros | | | | | | |
| | **2020** | **2021** | **2022** | **2023** | **2024** | **Años siguientes** | **Total** |
| Deudas con entidades de crédito | 1.582 | 1.595 | 1.605 | 1.613 | 402 | - | 6.797 |
| Otros pasivos financieros | 1.309 | 4.857 | 75 | - | - | - | 6.241 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 14.889 | - | - | - | - | - | 14.889 |
| | **17.780** | **6.452** | **1.680** | **1.613** | **402** | **-** | **27.927** |

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



## 16. Débitos y partidas a pagar

La composición de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| **Débitos y partidas a pagar a largo plazo:** | | |
| - Deudas con entidades de crédito | 5.219 | 6.534 |
| - Otros pasivos financieros | 4.928 | 4.905 |
| | **10.147** | **11.439** |
| **Débitos y partidas a pagar a corto plazo:** | | |
| - Deudas con entidades de crédito | 1.582 | 6.265 |
| - Otros pasivos financieros | 1.309 | 1.301 |
| - Proveedores | 10.370 | 11.668 |
| - Proveedores, empresas del Grupo y asociadas | 534 | 138 |
| - Acreedores varios | 1.486 | 1.887 |
| - Personal | 2.246 | 2.438 |
| - Anticipos de clientes | 253 | 191 |
| | **17.780** | **23.888** |

El valor contable de las deudas a corto plazo se aproxima a su valor razonable dado que el efecto del descuento no es significativo. El valor contable de las deudas de la Sociedad está denominado en su totalidad en euros.

a) Deudas con entidades de crédito

El detalle del apartado de “Deudas con entidades de crédito” al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se presenta a continuación:

| **Ejercicio 2019** | **Deuda pendiente** | **No corriente** | **Corriente** |
|---|---|---|---|
| **Deudas con entidades de crédito:** | | | |
| Préstamos | 6.797 | 5.219 | 1.582 |
| Líneas de financiación de circulante | - | - | - |
| **Total** | **6.797** | **5.219** | **1.582** |

| **Ejercicio 2018** | **Deuda pendiente** | **No corriente** | **Corriente** |
|---|---|---|---|
| **Deudas con entidades de crédito:** | | | |
| Préstamos | 8.000 | 6.534 | 1.466 |
| Líneas de financiación de circulante | 4.799 | - | 4.799 |
| **Total** | **12.799** | **6.534** | **6.265** |

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



En el ejercicio 2017 la Sociedad recibió de entidades financieras tres préstamos por un importe total de 8.000 miles de euros. La totalidad de estos préstamos devengan un tipo de interés fijo que oscila entre un 0,8% y un 0,9%. La amortización de la financiación descrita se producirá en el periodo comprendido entre los ejercicios 2019 y 2024.

Por último, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad cuenta con determinadas líneas de financiación de circulante (pólizas de crédito, anticipo de facturas, descuento de efectos) cuyos límites y saldo dispuesto al cierre de los citados ejercicios se desglosa a continuación:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| Límite total de financiación de circulante | 6.000 | 6.000 |
| Dispuesto al cierre del ejercicio | 6 | 4.799 |
| Disponible al cierre del ejercicio | **5.994** | **1.201** |

b) Otros pasivos financieros

El desglose del apartado “Otros pasivos financieros” al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se detalla a continuación:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| **Otros pasivos financieros a largo plazo:** | | |
| - Otras deudas | 4.928 | 4.905 |
| | **4.928** | **4.905** |
| **Otros pasivos financieros a corto plazo:** | | |
| - Otras deudas | 1.076 | 523 |
| - Proveedores de inmovilizado | 233 | 778 |
| | **1.309** | **1.301** |

En concepto de “Otras deudas” la Sociedad registra al 31 de diciembre de 2019 un importe de 2,4 millones de euros (1,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2018) correspondientes al importe percibido mediante la emisión de un instrumento financiero rescatable a opción del tenedor que otorgan a éste el derecho a percibir un importe equivalente al dividendo por acción percibido por los propios accionistas. Asimismo, el tenedor del instrumento puede solicitar en cualquier momento la compra del instrumento por parte de la Sociedad. Dicha adquisición se haría en efectivo y el valor de la misma está referenciado al EBITDA de la propia Sociedad. Por tanto, la variación del importe se ha registrado por el epígrafe de “Variación del valor razonable de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, el epígrafe de “Otras deudas” incluye fundamentalmente los importes en forma de “earn – out” que se espera pagar en virtud de los acuerdos de compra alcanzados en las adquisiciones de Clay Solutions, B.V., Entry Systems AS y Conlan APS. Estos “earn-out” se calculan en base las ventas estimadas de ciertos productos de dichas sociedades. El importe registrado como pasivo por este concepto a 31 de diciembre de 2019 asciende a 2.387 miles de euros (2.467 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

Por último, en concepto de “Otras deudas” la Sociedad registra también el valor actual al cierre de cada ejercicio de determinados préstamos con tipo de interés subvencionado concedidos por diversos Organismos públicos para ayudar y fomentar la realización de diversas actividades y/o inversiones.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



Información sobre período medio de pago a proveedores. Disposición Adicional 3ª "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

El detalle de la información requerida en relación con el período medio de pago a proveedores es el siguiente:

| | Días | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| Período medio de pago a proveedores | 49 | 49 |
| Ratio de operaciones pagadas | 53 | 53 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 24 | 24 |

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| Total pagos realizados | 83.472 | 83.434 |
| Total pagos pendientes (excedido en más de 60 días) | 10.913 | 12.483 |

El periodo medio de pago a proveedores se obtiene teniendo en cuenta el ratio de operaciones pagadas y el ratio de operaciones pendientes de pago, considerando los proveedores nacionales con contratos vigentes. Dichos ratios expresan la media de días transcurridos en aquellos pagos realizados a proveedores en el presente ejercicio y la media de días pendientes de pago con aquellos proveedores con los que todavía no se ha regularizado su deuda.

## 17. Provisiones y pasivos contingentes

a) Provisiones

El movimiento registrado por las provisiones reconocidas en balance en los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **Provisiones no corrientes** | **Total** |
| **Saldo inicial 31.12.2017** | **4.449** | **4.449** |
| Dotaciones con cargo a resultados | 2.855 | 2.855 |
| Utilización con abono a resultados | (2.059) | (2.059) |
| **Saldo final 31.12.2018** | **5.245** | **5.245** |
| Dotaciones con cargo a resultados | 3.393 | 3.393 |
| Utilización con abono a resultados | (2.158) | (2.158) |
| **Saldo final 31.12.2019** | **6.480** | **6.480** |

El saldo registrado como provisiones corresponde a una provisión por garantías de reposición de productos defectuosos. Durante el ejercicio 2019 se ha realizado una dotación por importe de 3.393 miles de euros y una utilización de 2.158 miles de euros (2.855 miles de euros de dotación y 2.059 miles de euros de utilización en 2018) registrados en el epígrafe "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Los importes de provisión por garantías se calculan en base a históricos de costes por garantías a los cuales ha hecho frente la Sociedad, considerando la situación actualizada a cierre de ejercicio.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



## 18. Administraciones Públicas y situación fiscal

a) Saldos con Administraciones Públicas

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| **Administraciones Públicas Deudoras** | **2019** | **2018** |
| Otros créditos con Administraciones Públicas | 1.703 | 994 |
| Hacienda Pública, deudora por IVA | 838 | 994 |
| Hacienda Pública, deudora por Subvenciones | 867 | - |
| Hacienda Pública, deudora por otros conceptos | (2) | - |
| **Total** | **1.703** | **994** |

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| **Administraciones Públicas Acreedoras** | **2019** | **2018** |
| Pasivos por impuesto corriente | 2.447 | 1.679 |
| Otros deudas con Administraciones Públicas | 1.382 | 635 |
| Hacienda Pública, acreedora por retenciones | 972 | 271 |
| Hacienda Pública, acreedora por IVA | - | - |
| Organismos de la Seguridad Social | 410 | 364 |
| **Total** | **3.829** | **2.314** |

b) Impuesto sobre beneficios

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2019 es la correspondiente a la Norma Foral 2/2014 de 17 de enero, sobre el Impuesto de Sociedades del Territorio Histórico de Guipúzcoa. Debido a las modificaciones establecidas por la Norma Foral 1/2018, de 10 de mayo, el tipo general de gravámenes del Impuesto sobre Sociedades se ha modificado pasando del 26% al 24% para los períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2019.
Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre sociedades atribuible a la Sociedad es la siguiente:

| | Miles de euros | | |
|---|---|---|---|
| | **Aumentos** | **Disminuciones** | **Total** |
| Resultado del ejercicio | | | 26.323 |
| Impuesto sobre sociedades | | | 4.415 |
| Resultado antes de impuestos | | | 30.738 |
| Diferencias permanentes | 1.482 | (11.316) | (9.834) |
| Diferencias temporarias | 589 | (3.464) | (2.875) |
| Base imponible (previa) | | | **18.029** |
| Base imponible (resultado fiscal) | | | **18.029** |

Las diferencias temporarias vienen dadas principalmente como consecuencia de los fondos de comercio financieros resultantes de adquisición de participaciones. Las diferencias permanentes vienen dadas principalmente como consecuencia de los dividendos de las filiales.

Se han utilizado en el ejercicio 2019 deducciones no activadas por importe de 548 miles de euros.

El gasto / (ingreso) por el Impuesto sobre Sociedades se compone de:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| Gasto (ingreso) por Impuesto diferido | 690 | 357 |
| Gasto (ingreso) por Impuesto corriente | 3.779 | 2.217 |
| Regularización del ejercicio anterior | (44) | (501) |
| Regularización del tipo impositivo | - | (185) |
| | **4.415** | **1.888** |

El gasto (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades corriente surge del resultado de aplicar un tipo positivo del 24% sobre la base imponible positiva de la Sociedad. Por otra parte, el gasto (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades diferido surge como consecuencia de la variación de las diferencias temporarias y del reconocimiento en balance de créditos fiscales pendientes de aprovechamiento en el ejercicio 2019.

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los 4 últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables, excepto para el impuesto sobre sociedades, para el que tiene abierto a inspección desde el ejercicio 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 afectarían significativamente a las cuentas anuales.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



c) Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| **Activos por impuestos diferidos:** | | |
| Diferencias temporarias | 132 | 275 |
| | **132** | **275** |
| **Pasivos por impuestos diferidos:** | | |
| Diferencias temporarias | (2.161) | (1.605) |
| | (2.161) | (1.605) |
| **Impuestos diferidos, neto** | **(2.029)** | **(1.330)** |

El movimiento durante los ejercicios 2019 y 2018 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **Activos por Impuesto Diferido** | |
| | **Diferencias temporarias** | **Total** |
| **Saldo a 1 de enero de 2018** | **275** | **275** |
| (Cargo) abono a cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Otros | - | - |
| **Saldo a 31 de diciembre de 2018** | **275** | **275** |
| (Cargo) abono a cuenta de pérdidas y ganancias | (143) | (143) |
| Regularización tipo impositivo | - | - |
| **Saldo a 31 de diciembre de 2019** | **132** | **132** |

No existen activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación ni deducciones pendientes de aplicar.

| | Miles de euros |
|---|---|
| | **Pasivo por impuesto diferido** |
| | **Diferencias temporarias** |
| **Saldo a 1 de enero de 2018** | **994** |
| Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y ganancias | 559 |
| Regularización tipo impositivo | (215) |
| Regularización ejercicio anterior | 267 |
| **Saldo a 31 de diciembre de 2018** | **1.605** |
| Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y ganancias | 547 |
| Cargo (abono) a cuenta de patrimonio neto | 9 |
| **Saldo a 31 de diciembre de 2019** | **2.161** |

Los pasivos por impuestos diferidos proceden, prácticamente en su totalidad, del efecto fiscal de los fondos de comercio financieros resultantes de la adquisición de participaciones.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



## 19. Ingresos y gastos

a) Ingresos

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad se materializa en diferentes mercados en función de las diferentes áreas geográficas y categorías de actividades. A continuación, se presenta un desglose al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| **Importe neto de la cifra de negocios - Geografías** | **2019** | **2018** |
| Mercado Nacional | 7% | 7% |
| Mercado Exportación | 93% | 93% |
| **Total** | **100%** | **100%** |

| | Nacional | | Exportación | | Total | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Importe neto de la cifra de negocios – Categorías de actividades** | **2019** | **2018** | **2019** | **2018** | **2019** | **2018** |
| Elementos de seguridad | 6.116 | 5.428 | 91.458 | 78.150 | 97.574 | 83.578 |
| Otros productos y servicios | 1.058 | 927 | 10.865 | 9.128 | 11.810 | 10.055 |
| Servicios diversos | 204 | 252 | 470 | 484 | 787 | 736 |
| **Total** | **7.378** | **6.607** | **102.793** | **87.762** | **110.171** | **94.369** |

b) Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| **Consumo de mercaderías** | | |
| Compras nacionales | 1.922 | 1.645 |
| Compras de importación | 7.477 | 7.275 |
| Descuentos y devoluciones por compras | - | 44 |
| Variación de existencias (Nota 7) | 91 | (345) |
| | 9.490 | 8.619 |
| **Consumo de materias primas y otros** | | |
| Compras nacionales | 41.152 | 40.618 |
| Compras de importación | 5.523 | 7.577 |
| Variación de existencias (Nota 7) | 1.282 | (3.412) |
| | 47.957 | 44.783 |
| | **57.447** | **53.402** |

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



c) Transacciones en moneda extranjera

A continuación, se presenta el detalle de las operaciones de ventas y compras realizadas en los ejercicios 2019 y 2018 en moneda extranjera:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| **Ingresos:** | | |
| Ventas netas | 49.317 | 38.929 |
| Resultados financieros | 4.581 | 2.965 |
| Otros ingresos | 1.581 | 1.256 |
| **Total** | **55.479** | **43.150** |
| | | |
| **Gastos:** | | |
| Aprovisionamientos | 7.262 | 7.136 |
| Otros gastos de explotación | 3.171 | 2.275 |
| **Total** | **10.433** | **9.411** |
| **Total ingresos y gastos** | **45.046** | **33.739** |

d) Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2019 y 2018 es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| Sueldos y salarios | 14.132 | 12.578 |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 3.641 | 3.020 |
| Retribuciones a largo plazo - aportación definida | 248 | 208 |
| Otros gastos sociales | 43 | 32 |
| **Total** | **18.064** | **15.838** |

El número medio de empleados durante los ejercicios 2019 y 2018 distribuido por categorías profesionales es como sigue:

| **Categoría** | **2019** | **2018** |
|---|---|---|
| Directivos | 10 | 5 |
| Ingenieros | 60 | 52 |
| Comerciales | 34 | 42 |
| Administrativos | 26 | 25 |
| Mano de obra directa | 88 | 81 |
| Mano de obra indirecta | 63 | 55 |
| **Total** | **281** | **260** |

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



La distribución por sexos de la plantilla al 31 de diciembre de los ejercicios 2019 y 2018 así como de los Administradores es la siguiente:

| | 2019 | | | 2018 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Categoría** | **Mujeres** | **Hombres** | **Total** | **Mujeres** | **Hombres** | **Total** |
| Directivos | 3 | 7 | **10** | - | 5 | **5** |
| Ingenieros | 11 | 50 | **61** | 10 | 46 | **56** |
| Comerciales | 14 | 22 | **36** | 11 | 18 | **29** |
| Administrativos | 15 | 13 | **28** | 12 | 12 | **24** |
| Mano de obra directa | 69 | 26 | **95** | 68 | 19 | **87** |
| Mano de obra indirecta | 14 | 54 | **68** | 10 | 48 | **58** |
| **Total** | **126** | **172** | **298** | **111** | **148** | **259** |

A cierre de los ejercicios 2019 y 2018 el Consejo de Administración se compone de 8 consejeros, todos ellos hombres.

## 20. Compromisos y avales

a) Compromisos

Al cierre del ejercicio 2019, al igual que en 2018, la Sociedad no tiene compromisos de compraventa más que los marcados por el horizonte en firme programado a los distintos proveedores de componentes y materias primas y los programas de suministro en firme recibidos de los clientes.

b) Avales

Al cierre del ejercicio 2019 y 2018 la Sociedad no tiene presentados avales ante terceros.

## 21. Operaciones con partes vinculadas

La Sociedad es la matriz de diversas sociedades (Nota 9) cuya actividad principal es la comercialización de los productos que fabrica la propia Sociedad. Por tanto, se produce un volumen relevante de transacciones con entidades vinculadas. Todas estas transacciones se producen a precios de mercado.

a) Transacciones con empresas del Grupo.

Las transacciones con empresas del Grupo en los ejercicios 2019 y 2018 corresponden a los siguientes conceptos e importes (en miles de euros):

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| Ventas | 88.109 | 72.534 |
| Aprovisionamientos y Servicios Exteriores | (2.289) | (1.694) |
| Servicios: | | |
| - Prestados | 35 | 29 |
| Intereses: | | |
| - Ingresos | 97 | 170 |
| Dividendos recibidos | 11.277 | 10.309 |

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



Los saldos al cierre del ejercicio 2019, al igual que en 2018, derivados de las transacciones descritas anteriormente se recogen en las Notas 10 y 16 anteriores y corresponden, en su totalidad, a transacciones comerciales.

b) Saldos al cierre derivados de ventas y compras de bienes y servicios.

| | Miles de euros | |
|---|---|---|
| | **2019** | **2018** |
| Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 10) | | |
| - Deudores | 15.160 | 15.282 |
| Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 16) | | |
| - Acreedores | 534 | 138 |

Las cuentas a cobrar a partes vinculadas surgen de transacciones de venta y tienen vencimiento tres meses después de la fecha de venta. Las cuentas a cobrar no están aseguradas y no devengan tipo de interés alguno.

Las cuentas a pagar a partes vinculadas surgen de transacciones de compra y servicios recibidos y no devengan interés alguno.

Al 31 de diciembre la Sociedad mantiene los siguientes préstamos concedidos o recibidos de empresas del grupo (en miles de euros):

| | **2019** | **2018** |
|---|---|---|
| Créditos a empresas del grupo (Nota 9) | 11.737 | 7.452 |

La Sociedad mantiene principalmente créditos con la Sociedad Danalock Aps por importe de 4.485 miles de euros con un tipo de interés ligado al Euribor más un diferencial del 2% y con la Sociedad Salto Systems, B.V. B.A. por importe de 3.620 miles de euros, con un tipo de interés ligado al Euribor más un diferencial del 2% y vencimiento en el año 2028.

## 22. Órgano de Administración y Alta Dirección

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración y alta Dirección.

La Sociedad no incluye, por razones de confidencialidad, la información referente a las remuneraciones devengadas por la Alta Dirección y los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 se han pagado a Administradores, directivos o empleados primas de seguro de responsabilidad civil en cualquiera de la Sociedades del Grupo por los daños u omisiones ocasionados en el ejercicio de su cargo por importe de 9 miles de euros en ambos ejercicios.

b) Situaciones de conflictos de interés de los administradores

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



## 23. Información sobre medio ambiente

La Sociedad, durante el ejercicio 2019, ha incurrido en gastos relacionados con la protección y mejora del medio ambiente por importe de 25 miles de euros (20 miles de euros en 2018).

La Sociedad no ha recibido durante el ejercicio subvenciones ni ingresos relacionados con el medio ambiente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no tiene registrada provisión alguna por posibles riesgos medioambientales, dado que estima que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos relacionados con aspectos medioambientales. Adicionalmente, la Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros, así como planes de seguridad que permiten asegurar razonablemente la cobertura de cualquier posible contingencia que se pudiera derivar de su actuación medioambiental.

## 24. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 73 miles de euros (2018: 70 miles de euros). Adicionalmente, no se ha facturado ningún importe por otros servicios de verificación (3 miles de euros en 2018).

No se han devengado honorarios adicionales durante el ejercicio 2019 por otros servicios por otras sociedades vinculadas a la actual sociedad auditora de cuentas (2018: 50 miles de euros).

## 25. Hechos posteriores al cierre

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China en enero de 2020 y su reciente expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote vírico haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020.

Teniendo en consideración la complejidad de los mercados a causa de la globalización de los mismos y la ausencia, por el momento, de un tratamiento médico eficaz contra el virus, las consecuencias para las operaciones de la Sociedad son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

Por todo ello, a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales es prematuro realizar una valoración detallada o cuantificación de los posibles impactos que tendrá el COVID-19 sobre la Sociedad, debido a la incertidumbre sobre sus consecuencias, a corto, medio y largo plazo.

En este sentido, se ha producido una caída en el valor de los pedidos de venta captados por la Sociedad a partir de mediados de marzo del presente año, no siendo posible evaluar si dicha situación se mantendrá y en qué medida en el futuro.

No obstante, los Administradores y la Dirección de la Sociedad, han realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la mejor información disponible. Por las consideraciones mencionadas anteriormente, dicha información puede ser incompleta. De los resultados de dicha evaluación, se destacan los siguientes aspectos:

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



- Riesgo de liquidez: es previsible que la situación general de los mercados pueda provocar un aumento general de las tensiones de liquidez en la economía, así como una contracción del mercado de crédito. En este sentido, la Sociedad cuenta una sólida posición de tesorería y un fondo de maniobra positivo (17,8 y 38,8 millones de euros respectivamente), además se espera, a pesar de la situación actual, seguir generando caja positiva en el ejercicio 2020. Adicionalmente, ante cualquier imprevisto, la sociedad cuenta con líneas de descuento, así como capacidad de obtener financiación adicional, lo que, unido a la puesta en marcha de planes específicos para la mejora y gestión eficiente de la liquidez, permitirán afrontar dichas tensiones.

- Riesgo de operaciones: la situación cambiante e impredecible de los acontecimientos podría llegar a implicar la aparición de un riesgo de interrupción temporal de la producción/ventas o, en su caso, una ruptura puntual de la cadena de suministro. Por ello, la Sociedad ha establecido grupos de trabajo y procedimientos específicos destinados a monitorizar y gestionar en todo momento la evolución de sus operaciones, con el fin de minimizar su impacto en sus operaciones. Se estima que, gracias a estas medidas, no se produzcan incidencias en las operaciones.

- Riesgo de variación de determinadas magnitudes financieras: los factores que se han mencionado anteriormente, junto con otros factores específicos (como por ejemplo, la previsible paralización de la inversión en el sector hotelero como consecuencia de las limitaciones a la movilidad de las personas en los próximos meses) pueden provocar una disminución en los próximos estados financieros en los importes de epígrafes relevantes para la Sociedad tales como “Importe neto de la cifra de negocios”. A pesar de ello, se espera para el próximo ejercicio que se continúe con la senda de resultados positivos de los últimos ejercicios y se encuentren en niveles similares al ejercicio 2019.

- Riesgo de valoración de los activos y pasivos del balance: un cambio en las estimaciones futuras de las ventas, costes de producción, costes financieros, cobrabilidad de los clientes, etc. de la Sociedad podría tener un impacto negativo en el valor contable a futuro de determinados activos (participaciones, activos no corrientes, créditos fiscales, clientes, etc.) así como en la necesidad de registro de determinadas provisiones u otro tipo de pasivos. Tan pronto como se disponga de información suficiente y fiable, se realizarán los análisis y cálculos adecuados que permitan, en su caso, la reevaluación del valor de dichos activos y pasivos. No obstante, no se esperan impactos relevantes.

- Riesgo de continuidad: teniendo en cuenta todos los factores antes mencionados, los administradores consideran que la aplicación del principio de empresa en funcionamiento sigue siendo válida.

Por último, resaltar que los Administradores y la dirección de la Sociedad están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2019**
**(Expresado en miles de euros)**

## 1. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

La actividad de la sociedad ha mostrado en 2019 un importante crecimiento, tal y como refleja el aumento de sus ventas, que en 2019 han alcanzado la cifra de 110.171 miles de euros, cuando en 2018 fueron de 94.369 miles de euros.
Este crecimiento de la cifra de negocio ha sido posible gracias a la creciente aportación de las ventas en Europa y EE.UU., si bien es cierto que hemos crecido en todas las regiones en general.
Cabe destacar el resultado neto alcanzado en 2019, el cual ha sido de 26.323 miles de euros, que supone el 23,90% de la cifra de negocio.
El reforzamiento de la solvencia financiera, por su parte, queda plasmado en el aumento del Fondo de Maniobra, que si ya a 31/12/2018 era elevado (30.054 miles de euros), a 31/12/2019 se ha incrementado hasta los 38.770 miles de euros.

## 2. EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Si bien es cierto que en los primeros meses del año 2020 la marcha de las ventas hacía pensar que el ejercicio 2020 arrojaría un aumento de la cifra de negocio similar al experimentado en los últimos años, la crisis sin precedentes que azota a la actividad económica en todo el mundo a consecuencia de la expansión del COVID-19 ha provocado una ralentización del crecimiento de las ventas acumuladas en el año actual respecto del mismo período del año 2019.
Aunque la incierta evolución de las ventas en la segunda mitad del año podría desembocar en un descenso de las ventas en el 2020 respecto del 2019, nuestras mejores estimaciones nos llevan a un nivel muy similar al del 2019 y por ello a un escenario de rentabilidad y solvencia financiera.

## 3. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La sociedad ha reforzado en 2019 su compromiso por las actividades de desarrollo de nuevos productos, de manera que el total de gastos imputables a actividades de investigación y desarrollo ha aumentado de los 5.460 miles de euros del 2018 a los 6.247 miles de euros del 2019, lo que representa un aumento del 14,41%.
Las inversiones relacionadas con las actividades de investigación y desarrollo, por su parte, continúan teniendo un papel relevante dentro de las inversiones en activos fijos de la sociedad, alcanzando en 2019 la cifra de 226 miles de euros.

## 4. ADQUISICION DE PARTICIPACIONES SOCIALES PROPIAS.

La sociedad no posee participaciones propias a 31 de diciembre de 2019.

## 5. DESCRIPCION DE LOS PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LAS QUE SE ENFRENTA LA SOCIEDAD.

La evolución positiva de la actividad de la sociedad en los últimos años nos hace afrontar con optimismo el futuro, pero no nos impide vislumbrar un recrudecimiento de la competencia en un mercado cada vez más global. En este sentido, la sociedad ha reforzado su posición competitiva en los últimos años mediante una apuesta decidida por el desarrollo permanente del producto y la apertura a nuevos mercados emergentes, mediante el despliegue de una amplia red comercial. Pero sólo el sostenimiento en el futuro de esta política y el acierto en las decisiones estratégicas relevantes a las que se enfrentará la sociedad garantizarán su éxito en el futuro.

DocuSign Envelope ID: 1EA2F93B-5B63-48C6-B3ED-9498339688E7



## 6. INFORMACION SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

La sociedad no tiene contratados instrumentos financieros.

## 7. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUES DEL CIERRE DEL EJERCICIO Y RIESGOS FUTUROS.

Tal y como ya se ha indicado en el punto 2 anterior, hemos de mencionar como acontecimiento relevante sucedido tras el cierre del ejercicio la crisis mundial generada como consecuencia de la expansión del COVID19.

A pesar de la situación actual causada por el impacto del nuevo coronavirus, no prevemos que afloren riesgos futuros más allá del impacto en la senda de crecimiento de las ventas ya mencionado anteriormente.

## 8. OTRA INFORMACIÓN

La entrada en vigor de la Ley 31/2014 de 3 de diciembre que modifica la Ley 15/2010 de 5 de julio, que a su vez modificó la Ley 3/2004 de 29 de diciembre por la cual se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales establece el deber de información en la memoria (Nota 16) e informe de gestión del plazo medio de pago a proveedores, siendo el periodo medio de pago para el ejercicio 2019 de 49 días.

Al cierre del ejercicio 2019, la plantilla de la sociedad ha aumentado en 39 personas hasta quedar situada en 298 empleados.