Salto Systems, S.L.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2020

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 2020, 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 2020, 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 2020 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 el 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 2019 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
Valoración y recuperación de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas	
El balance a 31 de diciembre de 2020 presenta inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas por importe de 150,1 millones de euros (nota 9 de la memoria). 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. Tal y como se describe en la nota 9 de la memoria adjunta, la Sociedad ha realizado una inversión relevante en el último trimestre del ejercicio 2020 por importe de 112,5 millones de euros, que ha reconocido en su balance por su valor de coste. Para el resto de las inversiones, la dirección de la Sociedad ha llevado a cabo un análisis de deterioro de valor, el cual se realiza con carácter anual. 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. 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 reconocer las nuevas inversiones y 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: • Revisión de la documentación soporte de las nuevas inversiones, contrastando el valor por el que se ha reconocido en el balance. • Comparación de los flujos anuales proyectados en los análisis de deterioro con los realmente conseguidos en el ejercicio 2020. • 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, que se incorporan al plan de negocio realizado por la dirección de la Sociedad y la evolución de negocios análogos dentro del propio grupo. • Hemos contrastado la tasa de descuento utilizada con datos disponibles de mercado de cara a evaluar su razonabilidad. • Asimismo, hemos obtenido el análisis de sensibilidad realizado por la dirección de la Sociedad. • Finalmente, evaluamos la adecuación de los desgloses incluidos en las cuentas anuales. Como resultado de nuestras pruebas no se observaron incorrecciones materiales.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría

Ventas

La partida más significativa de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad es su cifra de ventas que asciende a 104,4 millones de euros, siendo la mayor parte de este importe comercializado a sociedades vinculadas.

La cifra de ventas de la Sociedad incluye multitud de transacciones y corresponde, principalmente, a ingresos derivados del diseño y fabricación de productos y sistemas de apertura, cierre y control de acceso y presencia (nota 1 de la memoria adjunta).

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.

Por otra parte, hemos realizado, principalmente, los siguientes procedimientos relativos a las operaciones de venta:

- 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.

- 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.

- Partiendo del detalle de la totalidad de las transacciones de venta, que procedemos a cuadrar con contabilidad, hemos verificado para una muestra, tanto a clientes terceros como a sociedades vinculadas, la existencia e importe de las mismas.

- Hemos comprobado la documentación soporte sobre los precios de transferencia con sociedades vinculadas.

- Se ha realizado una evaluación de la razonabilidad de las fluctuaciones de las ventas del ejercicio 2020 respecto a la tendencia del ejercicio anterior.

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 2020, 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, así como 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 2020 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.

Responsabilidades 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.

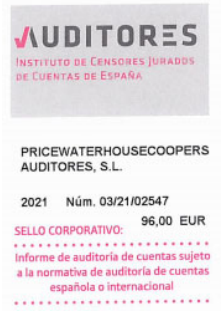
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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)



Gabriel Torre Escudero (21647)

17 de junio de 2021

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

SALTO SYSTEMS, S.L.

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2020

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

SALTO SYSTEMS, S.L.

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2020	2019
ACTIVO NO CORRIENTE		**248.455**	**63.741**
Inmovilizado intangible	5	2.131	1.461
Patentes, licencias, marcas y similares		564	578
Aplicaciones informáticas		615	331
Anticipos		952	552
Inmovilizado material	6	18.302	18.365
Terrenos y construcciones		9.868	10.131
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		8.037	7.439
Inmovilizado en curso y anticipos		397	795
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		226.791	43.686
Instrumentos de patrimonio	8-9	150.128	34.691
Créditos a empresas	8-10-21	76.663	8.995
Inversiones financieras a largo plazo	8-10	679	97
Otros activos financieros		45	55
Créditos a empresas		634	42
Activos por impuesto diferido	18	552	132
ACTIVO CORRIENTE		**62.017**	**60.379**
Existencias	7	13.613	16.612
Comerciales		1.746	2.043
Materias primas y otros aprovisionamientos		8.580	10.557
Productos en curso		717	1.219
Productos terminados		2.570	2.793
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8-10	22.979	22.520
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		4.221	5.495
Clientes, empresas del grupo y asociadas	21	17.547	15.160
Personal		104	162
Otros créditos con las Administraciones Públicas	19	1.107	1.703
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8-10-22	2.596	2.741
Créditos a empresas		2.596	2.741
Inversiones financieras a corto plazo	8-10	55	7
Otros activos financieros		55	7
Periodificaciones a corto plazo		755	692
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8-11	22.019	17.807
Tesorería		18.814	17.598
Otros activos líquidos equivalentes		3.205	209
TOTAL ACTIVO		**310.472**	**124.120**

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2020	2019
PATRIMONIO NETO		**219.687**	**83.723**
Fondos propios		219.596	83.592
Capital	12	183	153
Prima de emisión	12	126.929	1.959
Reservas	13	64.128	55.157
Legal y Estatutarias		67	67
Otras reservas		64.061	55.090
Resultado del ejercicio	14	28.356	26.323
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		91	131
PASIVO NO CORRIENTE		**61.292**	**18.788**
Provisiones a largo plazo	17	6.848	6.480
Otras provisiones		6.848	6.480
Deudas a largo plazo	15-16	50.373	10.147
Deudas con entidades de crédito		49.533	5.219
Otros pasivos financieros		840	4.928
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	15-16	941	-
Pasivos por impuesto diferido	18	3.130	2.161
PASIVO CORRIENTE		**29.493**	**21.609**
Deudas a corto plazo	15-16	12.177	2.891
Deudas con entidades de crédito		11.706	1.582
Otros pasivos financieros		471	1.309
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15-16	17.316	18.718
Proveedores		9.505	10.370
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	21	920	534
Acreedores varios		1.447	1.486
Personal		2.393	2.246
Pasivos por impuesto corriente	18	1.914	2.447
Otras deudas con las Administraciones Públicas	18	739	1.382
Anticipos de clientes		398	253
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**310.472**	**124.120**

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en miles de euros)

	Nota	2020	2019
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	19	105.371	110.171
Ventas		104.364	109.384
Prestaciones de servicios		1.007	787
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	7	(725)	105
Aprovisionamientos		(55.134)	(58.571)
Consumo de mercaderías	19-7	(9.059)	(9.490)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	19-7	(44.803)	(47.957)
Trabajos realizados por otras empresas		(1.289)	(1.088)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		17	(36)
Otros ingresos de explotación		2.543	3.073
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		2.357	2.513
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		186	560
Gastos de personal	19	(18.718)	(18.064)
Sueldos, salarios y asimilados		(14.508)	(14.132)
Cargas sociales		(4.210)	(3.932)
Otros gastos de explotación		(13.041)	(13.160)
Servicios exteriores		(12.359)	(11.524)
Tributos		(122)	(43)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(530)	(1.566)
Otros gastos de gestión corriente		(30)	(27)
Amortización del inmovilizado	5-6	(2.644)	(2.430)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		52	47
Otros resultados		(2)	(43)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**17.702**	**21.128**
Ingresos financieros		14.002	11.460
De participaciones en instrumentos de patrimonio	9	13.559	11.277
En empresas del grupo y asociadas		13.559	11.277
De valores negociables y otros instrumentos financieros		443	183
De empresas del grupo y asociadas	21	443	182
De terceros		-	1
Gastos financieros		(659)	(207)
Por deudas con terceros		(659)	(207)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		1.460	(599)
Resultados por valoración de instrumentos financieros		1.460	(599)
Diferencias de cambio		(1.042)	236
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		5	(1.280)
Deterioros y pérdidas		-	(1.283)
Resultados por enajenaciones y otras		5	3
RESULTADO FINANCIERO		**13.766**	**9.610**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**31.468**	**30.738**
Impuestos sobre beneficios	18	(3.112)	(4.415)
RESULTADO DEL EJERCICIO	14	**28.356**	**26.323**

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en miles de euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en miles de euros)

	Nota	2020	2019
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		**28.356**	**26.323**
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(52)	(47)
Efecto impositivo		12	11
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		**(40)**	**(36)**
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		**28.316**	**26.287**

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en miles de euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en miles de euros)

	Capital escriturado (Nota 12)	Prima de Emisión (Nota 12)	Reservas (Nota 13)	Resultado del ejercicio (Nota 14)	Subvenciones de capital	TOTAL
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017	**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**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	28.356	(40)	28.316
Operaciones con socios o propietarios:						
Aumentos de capital (Nota 12)	30	124.970	-		-	125.000
Distribución de resultados: reservas	-	-	8.971	(8.971)	-	-
Distribución de resultados: dividendos	-	-		(17.352)	-	(17.352)
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2020	**183**	**126.929**	**64.128**	**28.356**	**91**	**219.687**

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en miles de euros)

	Nota	2020	2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**31.468**	**30.738**
Ajustes del resultado		**(12.770)**	**(5.134)**
Amortización del inmovilizado	5-6	2.644	2.430
Correcciones valorativas por deterioro	7-10	120	343
Variación de provisiones		368	1.235
Imputación de subvenciones		(52)	(47)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		-	43
Ingresos financieros		(14.002)	(11.460)
Gastos financieros		659	207
Variación razonable instrumentos financieros		(1.460)	599
Diferencias de cambio		(1.042)	236
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(5)	1.280
Cambios en el capital corriente		**3.538**	**(4.458)**
Existencias		3.018	1.091
Deudores y cuentas a cobrar		1.338	(3.870)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(635)	(1.279)
Otros activos y pasivos no corrientes		(183)	(400)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**10.468**	**8.428**
Pagos de intereses		(659)	(207)
Cobros de dividendos	9	13.559	11.277
Cobros de intereses		886	365
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	18	(3.318)	(3.007)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		**32.704**	**29.574**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		**(189.413)**	**(10.556)**
Empresas del grupo y asociadas	9	(185.628)	(6.934)
Inmovilizado intangible	5	(1.012)	(401)
Inmovilizado material	6	(2.191)	(3.221)
Otros activos financieros		(582)	-
Cobros por desinversiones		**3.326**	**-**
Empresas del grupo y asociadas		3.326	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		**(186.087)**	**(10.556)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	15-16	**49.947**	**(1.129)**
Emisión		55.000	412
Deudas con entidades de crédito		55.000	-
Otras deudas		-	412
Devolución y amortización de		(5.053)	(1.541)
Deudas con entidades de crédito		(1.593)	(1.203)
Otras deudas		(3.460)	(338)
Cobros y pagos por dividendos y otros instrumentos de patrimonio		**107.648**	**(12.243)**
Dividendos	14	(17.352)	(12.243)
Incremento de capital	12	125.000	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		**157.595**	**(13.372)**
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		**4.212**	**5.646**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		17.807	12.161
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		22.019	17.807

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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 8 de junio de 2021 las cuentas anuales consolidadas de Salto Systems, S.L. y Sociedades dependientes del ejercicio 2020 que muestran unos beneficios consolidados de 28.420 miles de euros y un patrimonio neto consolidado de 220.952 miles de euros (29.198 miles de euros y 85.491 miles de euros en 2019). 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 2020, que han sido formuladas el 8 de junio de 2021, 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.

Correcciones de valor de inversiones en empresas del grupo

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.

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor recuperable, a los efectos de evaluar un posible deterioro. Para determinar este valor recuperable, la Sociedad estima los flujos de efectivo futuros esperados de los activos o de las unidades generadoras de efectivo de las que forman parte y utiliza una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de los citados flujos de efectivo (Nota 9.2).

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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.

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.

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: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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:

	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.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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.

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. El valor recuperable de las Sociedades del Grupo se determina generalmente en base a flujos de caja proyectados. En las inversiones menos significativas, 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: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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.

- 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.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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) Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio:

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 45 millones de euros, de los cuales 17 millones son ventas en dólares USA, 8 millones son ventas en libras esterlinas y 20 millones de otras divisas (49 millones de euros en 2019, de los cuales 17 millones son ventas en dólares USA, 13 millones son ventas en libras esterlinas y 19 millones de otras divisas) y de las compras realizadas en dólares USA que durante el ejercicio 2020 han ascendido a 6 millones de euros (7 millones de euros en 2019).

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: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

Riesgo de tipo de interés:

La Sociedad posee activos remunerados por un importe total de 79.259 miles de euros clasificados como créditos a empresas. Los activos más relevantes están suscritos con un tipo de interés ligado al Euribor más un diferencial del 2% (11.736 miles de euros en 2019). Los pasivos con entidades de crédito que mantiene la Sociedad han ascendido a 61.239 miles de euros (6.801 miles de euros en 2019). La mayoría de los pasivos devengan un tipo de interés fijo que oscila entre un 1,15% y un 1,35%. Dichos pasivos no han generado un gasto por intereses relevante porque se han otorgado en octubre de 2020. La sociedad no cuenta con seguros o derivados asociados a dichos activos o pasivos.

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 tiene impacto para los pasivos financieros al ser contratados a tipo fijo. El impacto de una variación de un punto porcentual en los tipos de interés para los ingresos financieros relacionados con los activos financieros asciende a 793 miles de euros.

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 2020 ha representado un 96% del total de ventas registradas por la Sociedad, mientras que los clientes nuevos han representado únicamente un 4% del total de ventas de la Sociedad. De estos clientes, el porcentaje de ventas a sociedades de grupo asciende a un 79%, siendo las propias sociedades de grupo las que asumen el riesgo frente al cliente final. El porcentaje restante de las ventas son realizadas a clientes terceros, los cuales no cuentan con un histórico de insolvencias relevante.

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.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

Al 31 de diciembre la Sociedad cuenta con exceso de activos corrientes sobre pasivos corrientes por importe de 32,5 millones de euros (2019: 38,7 millones de euros) y con efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 22 millones de euros (2019: 17,8 millones de euros) por lo que no se detectan tensiones de liquidez para el ejercicio 2021.

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.

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.

4.3 Impacto de la pandemia COVID-19

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó a pandemia mundial la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el virus SARS-CoV-2 (comúnmente conocido como coronavirus o COVID-19 para referirse a la enfermedad que provoca). La rápida expansión del COVID-19, a escala internacional, ha dado lugar a una crisis sanitaria, social y económica sin precedentes que todavía está en curso de evolución.

Ante esta situación, el Gobierno de España aprobó el 14 de marzo de 2020 declarar el Estado de Alarma en todo el territorio español para afrontar la situación de emergencia sanitaria provocada por el COVID-19, concluyendo el 21 de junio del 2020. Durante el periodo establecido se decretó la restricción de la circulación de los ciudadanos, la garantía en el suministro de alimentos y productos necesarios para la salud pública, la regulación de la apertura de la hostelería, la restauración y los locales donde se realizarán actividades culturales, artísticas, deportivas y similares, la priorización del trabajo a distancia y la suspensión de la actividad escolar presencial.

Una vez finalizado el estado de alarma se dio inicio a la nueva “normalidad” dejando bajo la responsabilidad de las comunidades autónomas establecer diferentes grados de restricciones con el fin de controlar la expansión de la enfermedad.

El 25 de octubre de 2020 el Gobierno decretó de nuevo el estado de alarma por un periodo de seis meses, para hacer frente a la segunda ola de contagios, estableciendo toque de queda nocturno, movilidad entre territorios y delegando la autoridad competente bajo los presidentes de cada comunidad o ciudad autónoma.

Las medidas adoptadas para mitigar el impacto de la pandemia han supuesto, entre otros, la activación de planes de contingencia, con diferentes medidas de ajuste que han incluido, por ejemplo, la contención de gastos discrecionales y medidas colectivas de regulación del teletrabajo e implantación de medidas adicionales de seguridad en el entorno laboral, así como la formación a los empleados.

La Sociedad no ha considerado necesaria la implantación de planes específicos para la mejora y gestión eficiente de la liquidez. A 31 de diciembre de 2020 arroja un fondo de maniobra positivo por importe de 32,5 millones de euros (2019: 38,7 millones de euros) y cuenta con una cifra de 22 millones de euros en el epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes, importe que supone un nivel de liquidez adecuado para hacer frente a las necesidades de liquidez que se puedan generar, no esperando, por tanto, tensiones de liquidez en los próximos 12 meses desde la formulación de las presentes cuentas anuales.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

El COVID-19 no ha tenido impacto relevante en las estimaciones y juicios empleados por la Sociedad al no haber identificado cambios relevantes en la recuperabilidad u obsolescencia de los activos tal y como queda reflejado en las Notas 8, 9 y 10 de la memoria adjunta.

Las ventas del año 2020 han descendido un 4%, situándose en 105.371 miles de euros frente a 110.171 miles de euros en el ejercicio precedente. Este descenso ha venido provocado fundamentalmente por la pandemia COVID-19, la cual ha ocasionado en términos generales un descenso de ventas por la recesión económica a nivel nacional e internacional que ésta provoca.

No obstante, a pesar de la caída de las ventas, la Sociedad ha obtenido un resultado de 28.356 miles de euros frente a los 26.323 miles de euros del ejercicio precedente que supone un incremento del 8% y un margen sobre ventas de un 27%.

El COVID-19 afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y ha supuesto que la Sociedad lleve a cabo medidas para facilitar el teletrabajo a los empleados que puedan hacerlo y adaptar su producción a las circunstancias que se vayan produciendo, siendo este el principio de las previsiones efectuadas por parte de la Dirección, de adaptación rápida a evolución de la situación, primando la salud y seguridad de los empleados. La Sociedad prevé mantener estos niveles de alerta mientras dure la situación de pandemia.

Las cifras de negocio previstas para el año 2021 prevén una mejora de la cifra de ventas. La previsión es un mantenimiento de volumen de venta y fabricación similar a la de ejercicios previos a la pandemia, así como de venta por mercados geográficos.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

5. Inmovilizado Intangible

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2020 y 2019 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

Ejercicio 2020

	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Anticipos	Total
COSTE				
Saldo a 31.12.2019	**1.457**	**2.006**	**552**	**4.015**
Adiciones	47	353	612	1.012
Traspasos	124	88	(212)	-
Saldo a 31.12.2020	**1.628**	**2.447**	**952**	**5.027**
AMORTIZACION				
Saldo a 31.12.2019	**(879)**	**(1.675)**	**-**	**(2.554)**
Dotación del ejercicio	(185)	(157)	-	(342)
Saldo a 31.12.2020	**(1.064)**	**(1.832)**	**-**	**(2.896)**
Valor Neto Contable a 31.12.2019	**578**	**331**	**552**	**1.461**
Valor Neto Contable a 31.12.2020	**564**	**615**	**952**	**2.131**

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**

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 y a aplicaciones informáticas que no están totalmente implantadas para su uso.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

a) Bienes totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad mantenía en su inmovilizado intangible elementos totalmente amortizados, cuyo detalle es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Patentes y marcas	673	586
Aplicaciones informáticas	1.473	1.246
	2.146	**1.832**

6. Inmovilizado Material

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2020 y 2019 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

Ejercicio 2020	**Terrenos y Construcciones**	**Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material**	**Inmovilizado en curso**	**TOTAL**
COSTE				
Saldo a 31.12.2019	**12.802**	**19.374**	**795**	**32.971**
Adiciones	3	1.855	381	2.239
Bajas	-	(4)	-	(4)
Traspasos	222	557	(779)	-
Saldo a 31.12.2020	**13.027**	**21.782**	**397**	**35.206**
AMORTIZACIÓN				
Saldo a 31.12.2019	**(2.671)**	**(11.935)**	**-**	**(14.606)**
Dotación del ejercicio	(488)	(1.814)	-	(2.302)
Bajas	-	4	-	4
Saldo a 31.12.2020	**(3.159)**	**(13.745)**	**-**	**(16.904)**
VNC a 31.12.2019	**10.131**	**7.439**	**795**	**18.365**
VNC a 31.12.2020	**9.868**	**8.037**	**397**	**18.302**

Las altas registradas en el epígrafe “Instalaciones técnicas y otro inmovilizado” corresponden principalmente a las mejoras y renovación de las oficinas e instalaciones, adquisiciones de maquinaria y equipos informáticos, así como compras de utillaje individualmente poco significativas.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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**

a) Bienes totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad mantenía en su inmovilizado material elementos totalmente amortizados, cuyo detalle es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.953	1.665
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5.312	4.571
Otro inmovilizado material	1.652	1.435
	8.917	**7.671**

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 las oficinas de Portugal, Dubái, Sudáfrica y Polonia, así como al de varios vehículos.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

El importe total de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos al 31 de diciembre de 2020 asciende a 196 miles de euros (203 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

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

	Euros	
	2020	**2019**
Hasta un año	185	142
Entre uno y cinco años	192	179
	377	**321**

7. Existencias

La composición de las existencias al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de euros		
	Coste	**Correcciones por deterioro**	**Saldo Neto**
Ejercicio 2020			
Comerciales	1.779	(33)	1.746
Materias primas y otros aprovisionamientos	8.775	(195)	8.580
Productos en curso	729	(12)	717
Producto terminado	2.600	(30)	2.570
	13.883	**(270)**	**13.613**
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**

a) Deterioro de valor

La variación del deterioro de valor de las existencias durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido la siguiente:

	Miles de euros
Saldo final, 31 de diciembre de 2018	**218**
Dotaciones/Reversiones con cargo a resultados	71
Saldo final, 31 de diciembre de 2019	**289**
Dotaciones/Reversiones con cargo a resultados	(19)
Saldo final, 31 de diciembre de 2020	**270**

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: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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:	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
A largo plazo						
- Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 9)	150.128	34.691	-	-	150.128	34.691
- Préstamos y partidas a cobrar	**-**	**-**	77.342	9.092	77.342	9.092
	150.128	**34.691**	**77.342**	**9.092**	**227.470**	**43.783**
A corto plazo						
- Préstamos y partidas a cobrar (Nota10)	**-**	**-**	24.523	23.565	24.523	23.565
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 11)	**-**	**-**	22.019	17.807	22.019	17.807
	-	**-**	**46.542**	**41.372**	**46.542**	**41.372**

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						
	2021	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**Años siguientes**	**Total**
Préstamos y partidas a cobrar	24.523	5.679	6.470	8.752	8.000	48.441	101.865
	24.523	**5.679**	**6.470**	**8.752**	**8.000**	**48.441**	**101.865**

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: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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 2020 y 2019 es como sigue:

	2018	Altas	2019	Altas	Bajas	2020
Coste	33.503	2.471	35.974	118.592	(3.155)	151.411
Deterioro de valor	-	(1.283)	(1.283)	-	-	(1.283)
Valor neto	33.503	1.188	34.691	118.592	(3.155)	150.128

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha adquirido el 100% de la cabecera del Grupo Gantner Electronic Austria Holding GmbH, mediante una aportación por importe de 112.458 miles de euros, de acuerdo al contrato de compra-venta con los accionistas de dicha sociedad fechado el 13 de octubre de 2020. Esta adquisición ha sido financiada mediante la ampliación de capital descrita en la nota 12.

Asimismo, se ha materializado la capitalización del crédito con la sociedad Clay Solutions, B.V. por importe de 6.134 miles de euros.

Por otro lado, las bajas corresponden principalmente a una reducción de capital en la sociedad de grupo estadounidense Salto Systems, Inc. por importe de 2.964 miles de euros y la cancelación del earn-out con Conlan ApS por importe de 75 miles de euros al no cumplir con los requisitos descritos en los acuerdos de compra-venta (nota 16 b).

Durante el pasado ejercicio 2019, la Sociedad adquirió el 56,56% restante de participación en la sociedad Danalock ApS (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 los accionistas de dicha sociedad con fecha 30 de diciembre de 2019.

Asimismo, se materializó 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, se estableció que 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 fue estimado en 75 miles de euros pagaderos en 2021 y 75 miles de euros pagaderos en 2022, que fueron registrados como un mayor valor de la participación financiera. Por último, se reclasificaron 6 miles de euros correspondientes a un earn-out con la sociedad Entry Systems AS.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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 2020 y 2019 se detallan como sigue (información de esta nota en euros de acuerdo con la moneda de presentación (Nota 2.4)):

Ejercicio 2020

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 2020
Salto Systems, Inc.	USA	(1)	100,00	469.239	2.899.847	-	-	4.072.470	7.441.555	52.754	-	52.754	-
Salto Systems, Inc.	Canadá	(1)	100,00	69	1.054.935	-	-	1.764.830	2.819.834	69	-	69	1.616.121
Salto Control de Accosos, S. de R.L. de CV	México	(1)	100,00	309.231	549.218	-	-	(210.738)	647.711	309.231	-	309.231	-
Salto Systems Asia Pte. Ltd.	Singapur	(1)	51,00	966.093	(997.067)	-	-	625.463	594.489	493.290	-	493.290	-
Salto Systems, B.V.	Holanda	(1)	100,00	18.000	1.235.177	-	-	2.560.475	3.813.652	18.000	-	18.000	2.565.024
Salto Systems Australia Pty Limited	Australia	(1)	100,00	8	457.856	-	-	962.440	1.420.304	-	-	-	1.047.176
Salto Systems Gmbh.	Alemania	(1)	100,00	500.000	(1.877.362)	-	-	3.824.474	2.447.112	500.000	-	500.000	3.500.000
Salto Systems, S.A.S.	Francia	(1)	71,15	638.904	1.632.682	-	-	1.138.348	3.409.934	2.508.015	-	2.508.015	498.050
Salto Systems, S.r.l.	Italia	(1)	100,00	15.000	594.554	-	-	209.541	819.095	215.000	-	215.000	-
Salto Systems A.G.	Suiza	(1)	100,00	1.235.554	1.712.083	-	-	3.726.649	6.674.287	1.235.554	-	1.235.554	1.872.133
Salto Systems Limited	Reino Unido	(1)	100,00	121	1.781.411	-	-	756.558	2.538.090	121	-	121	883.246
Saltos Systems ApS	Dinamarca	(1)	100,00	6.700	364.101	-	-	641.809	1.012.609	6.720	-	6.720	348.649
Salto Systems AS	Noruega	(1)	100,00	187.215	75.164	-	-	692.623	955.002	450.816	-	450.816	326.069
Clay Solutions, B.V.	Holanda	(2)	100,00	10.387.982	(10.153.895)	-	-	(3.114.936)	(2.880.849)	20.040.353	-	20.040.353	-
Salto Systems Limited	Hong Kong	(1)	100,00	1.155	(327.945)	-	-	(226.537)	(553.327)	1.155	-	1.155	-
Salto Systems AB	Suecia	(1)	100,00	103.664	202.556	-	-	73.353	379.573	1.746.140	-	1.746.140	152.227
Entry Systems	Noruega	(2)	100,00	-	-	-	-	-	-	830.657	-	830.657	-
Salto Systems, B.V. B.A.	Bélgica	(1)	100,00	18.550	111.133	-	-	497.165	626.849	18.550	-	18.550	750.014
Maxxess Systems, Inc.	USA	(2)	20,00	8.544.721	-	-	(11.774.010)	(669.335)	(3.898.624)	1.283.404	(1.283.404)	1.283.404	-
Danalock ApS	Dinamarca	(2)	100,00	16.144	(3.636.617)	-	-	(1.556.779)	(5.177.252)	8.717.041	-	8.717.041	-
Công Ty Tnhh Salto Systems	Vietnam	(2)	75,00	103.214	211.128	-	-	55.633	369.975	76.018	-	76.018	-
Conlan ApS	Dinamarca	(2)	100,00	28.120	70.114	-	-	(356.972)	(258.739)	450.000	-	450.000	-
Gantner Electronic Austria Holding GmbG	Austria	(3)	100,00	14.281.000	(3.406.899)	-	-	(59.715)	10.814.386	112.458.432		112.458.432	
									21.021.540	151.411.321	(1.283.404)	150.127.917	13.558.709

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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 2020
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

(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.

(3) Diseño, fabricación y compraventa de productos tecnológicos en el campo de la identificación personal, control de accesos electrónicos sin contacto, tecnologías de bloqueo y registros temporales.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

Tal y como se indica en la Nota 2.2, la Sociedad somete anualmente a pruebas de deterioro del valor de las participaciones en empresas del grupo.

En el caso concreto de la sociedad filial Clay Solutions, B.V., las principales hipótesis consideras en dicho análisis son las siguientes:

- Se proyectan 5 años, calculándose el valor residual como una renta perpetua de un ejercicio que no contenga información cíclica o estacional. El valor terminal descontado representa un 79% del total de la valoración. La metodología de cálculo es la de asumir un crecimiento a perpetuidad de un flujo ajustado a partir del año 2025.

- La tasa de descuento utilizada (WACC) es del 10%.

- La tasa de crecimiento real del valor terminal es del 2%.

Los parámetros más relevantes considerados en la estimación de los flujos futuros son:

- Importe neto de la cifra de negocios: incremento medio del 25% a lo largo del plan, que contempla un crecimiento inferior de las ventas en el primer ejercicio del mismo y se estabiliza en los años siguientes del plan con un incremento medio del 29%.

- Márgenes. La Dirección determinó el margen EBITDA presupuestado en base a rendimientos de mercado y teniendo en cuenta el tipo de actividad de la compañía, alcanzando al final del plan un EBITDA superior al presupuestado para ejercicios previos en situación pre-pandémica.

- Inversiones en activos fijos: se prevén inversiones promedio de 62 miles de euros anuales.

Del análisis de las proyecciones indicado no se derivan deterioros.

La Dirección ha realizado un análisis de sensibilidad del plan aumentando la tasa de descuento WACC un 1% y reduciendo la tasa de crecimiento a perpetuidad un 1%, no detectándose deterioros en ninguno de los dos escenarios anteriores planteados. El análisis tiene una holgura relevante ya que no presenta deterioro alguno hasta estresar el plan de negocio reduciendo los flujos por debajo del 50% de lo proyectado.

En el caso concreto de la sociedad filial Danalock Aps, las principales hipótesis consideras en dicho análisis son las siguientes:

- Se proyectan 5 años, calculándose el valor residual como una renta perpetua de un ejercicio que no contenga información cíclica o estacional. El valor terminal descontado representa un 96% del total de la valoración. La metodología de cálculo es la de asumir un crecimiento a perpetuidad de un flujo ajustado a partir del año 2025.

- La tasa de descuento utilizada (WACC) es del 10%.

- La tasa de crecimiento real del valor terminal es del 2%.

Los parámetros más relevantes considerados en la estimación de los flujos futuros son:

- Importe neto de la cifra de negocios: incremento medio del 34% a lo largo del plan, manteniéndose estable a partir de 2025.

- Márgenes. La Dirección determinó el margen EBITDA presupuestado en base a rendimientos de mercado y teniendo en cuenta el tipo de actividad de la compañía, alcanzando un EBITDA positivo por primera vez en el ejercicio 2023.

Del análisis de las proyecciones indicado no se derivan deterioros.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

La Dirección ha realizado un análisis de sensibilidad del plan aumentando la tasa de descuento WACC un 1% y reduciendo la tasa de crecimiento a perpetuidad un 1%, no detectándose deterioros en ninguno de los dos escenarios anteriores planteados. El análisis tiene una holgura relevante ya que no presenta deterioro alguno hasta estresar el plan de negocio reduciendo los flujos por debajo del 70% de lo proyectado.

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.

10. Préstamos y partidas a cobrar

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:		
- Créditos a empresas del Grupo (Nota 21)	76.663	8.995
- Otros activos financieros	679	97
	77.342	**9.092**

	2020	**2019**
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:		
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4.933	6.068
- Clientes, empresas del Grupo (Nota 21)	17.547	15.160
- Personal	104	162
- Créditos a empresas del Grupo (Nota 21)	2.596	2.741
- Otros activos financieros	55	7
- Deterioro del valor de cuentas a cobrar de clientes	(712)	(573)
	24.523	**23.565**

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.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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 2020.

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

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Saldos no vencidos	13.219	13.867
Hasta 3 meses	4.793	3.586
Entre 3 y 6 meses	380	1.178
Más de 6 meses	4.088	2.597
Total	**22.480**	**21.228**

El movimiento del deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes en los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Saldo inicio del ejercicio	**(573)**	**(301)**
Dotación/reversión del ejercicio con cargo/abono a resultados	(139)	(272)
Saldo final del ejercicio	**(712)**	**(573)**

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 incluyen 23 miles de euros correspondientes a pérdidas por créditos incobrables (2019: 59 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.

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

Se reflejan 4,4 millones de euros de valores contables de préstamos y partidas a cobrar tanto a corto como a largo plazo en dólares USA (3,5 millones en 2019) y 2,2 millones de euros en libras esterlinas (2,3 millones en 2019). El resto de saldos en divisas no son significativos.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

11. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Tesorería	18.814	17.598
Otros activos líquidos equivalentes	3.205	209
Total	**22.019**	**17.807**

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el apartado "Tesorería" refleja el saldo de determinadas cuentas corrientes a la vista en diferentes entidades financieras. El incremento del apartado "Otros activos líquidos equivalentes" se corresponde con la suscripción de un depósito a corto plazo con una entidad financiera por un importe total de 3.000 miles de euros.

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

12. Capital y prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social estaba representado por 153.489 participaciones nominativas de 1 euro nominal cada una, suscritas y desembolsadas en su totalidad.

Con fecha 14 de octubre de 2020 la Junta General acordó ampliar el capital social en 29.746 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 29.746 nuevas acciones nominativas, de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 4.201,26 euros por acción que supone un incremento de dicha prima en 124.970 miles de euros.

Después de la ampliación descrita, el capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 asciende a 183.235 participaciones nominativas de 1 euro nominal cada una, suscritas y desembolsadas en su totalidad.

Todas las participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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:

	Porcentaje de participación	
Sociedad	**2020**	**2019**
El Calero Inversiones, S.L.	16,6%	19,81%
NMAS 1 Dinamia Portfolio, S.C.R., S.A.	-%	22%
Salengoa, S.L.	10%	5%
Sofina Capital	12,17%	-%

En el ejercicio 2020 la sociedad Alantra Private Equity Secondary Fund, S.C.R., S.A. (antes denominada NMAS1 Dinamia Portfolio, S.C.R., S.A.) ha vendido la totalidad de sus participaciones en la Sociedad, habiendo reinvertido 17.664 participaciones a través de la sociedad denominada Alflo Locks, S.L., las cuales suponen al 31 de diciembre de 2020 un porcentaje del 9,64%.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

13. Reservas

El desglose de las reservas al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Reserva legal	67	67
Otras reservas:		
- Reservas voluntarias	64.061	55.090
	64.128	**55.157**

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 2020, junto con la propuesta ya aprobada para el ejercicio 2019, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	28.356	26.323
	28.356	**26.323**

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Aplicación		
Reservas voluntarias	11.693	8.971
Dividendos	16.663	17.352
	28.356	**26.323**

b) Distribución de dividendos

Con fecha 4 de junio de 2020 la Junta General de Accionistas ha aprobado el reparto de un dividendo con cargo al resultado de 2019 por importe de 17.352 miles de euros, desembolsados en su totalidad en julio de 2020.

Con fecha 28 de junio de 2019 la Junta General de Accionistas aprobó 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.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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 el siguiente:

	Miles de Euros					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados, Acreedores y Otros		Total	
Pasivos financieros:	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
A largo plazo						
- Débitos y partidas a pagar	49.533	5.219	1.781	4.928	51.314	10.147
	49.533	**5.219**	**1.781**	**4.928**	**51.314**	**10,147**
A corto plazo						
- Débitos y partidas a pagar	11.706	1.582	15.134	16.198	26.840	17.780
	11.706	**1.582**	**15.134**	**16.198**	**26.840**	**17.780**

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						
	2021	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**Años siguientes**	**Total**
Deudas con entidades de crédito	12.415	11.355	11.119	9.979	9.379	9.261	63.508
Otros pasivos financieros	471	840	-	-	-	-	1.311
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	14.663	-	-	-	-	-	14.663
Deudas con empresas del grupo a largo plazo	-	-	-	-	941	-	941
	27.549	**12.195**	**11.119**	**9.979**	**10.320**	**9.261**	**80.423**

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

16. Débitos y partidas a pagar

La composición de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Débitos y partidas a pagar a largo plazo:		
- Deudas con entidades de crédito	49.533	5.219
- Otros pasivos financieros	840	4.928
- Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	941	-
	51.314	**10.147**
Débitos y partidas a pagar a corto plazo:		
- Deudas con entidades de crédito	11.706	1.582
- Otros pasivos financieros	471	1.309
- Proveedores	9.505	10.370
- Proveedores, empresas del Grupo y asociadas	920	534
- Acreedores varios	1.447	1.486
- Personal	2.393	2.246
- Anticipos de clientes	398	253
	26.840	**17.780**

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 2020 y 2019 se presenta a continuación:

Ejercicio 2020	**Deuda pendiente**	**No corriente**	**Corriente**
Deudas con entidades de crédito:			
Préstamos	60.218	49.533	10.685
Líneas de financiación de circulante	1.021	-	1.021
Total	**61.239**	**49.533**	**11.706**

Ejercicio 2019	**Deuda pendiente**	**No corriente**	**Corriente**
Deudas con entidades de crédito:			
Préstamos	6.797	5.219	1.582
Total	**6.797**	**5.219**	**1.582**

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

En el ejercicio actual la Sociedad ha recibido de entidades financieras dos préstamos por un importe total de 55.000 miles de euros. La totalidad de estos préstamos devenga a un tipo de interés fijo que oscila entre un 1,15% y un 1,35%. La amortización de la financiación descrita se producirá en el periodo comprendido entre los ejercicios 2021 y 2026.

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 2020 y 2019 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	
	2020	**2019**
Límite total de financiación de circulante	6.000	6.000
Dispuesto al cierre del ejercicio	1.021	6
Disponible al cierre del ejercicio	**4.979**	**5.994**

b) Otros pasivos financieros

El desglose del apartado “Otros pasivos financieros” al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Otros pasivos financieros a largo plazo:		
- Otras deudas	840	4.928
	840	**4.928**
Otros pasivos financieros a corto plazo:		
- Otras deudas	190	1.076
- Proveedores de inmovilizado	281	233
	471	**1.309**

En concepto de “Otras deudas” la Sociedad registraba 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 otorgaba a éste el derecho a percibir un importe equivalente al dividendo por acción percibido por los propios accionistas. Asimismo, el tenedor del instrumento podía 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 registró por el epígrafe de “Variación del valor razonable de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2020 se ha ejercido dicha opción por parte del tenedor de acuerdo a lo establecido en el contrato, por un importe de 2,4 millones de euros.

Asimismo, el epígrafe de “Otras deudas” incluía fundamentalmente los importes en forma de “earn–out” que se esperaba 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 ascendía a 2.387 miles de euros.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

Durante el ejercicio 2020 se ha cancelado un importe total de 1.514 miles de euros correspondientes a las deudas en forma de "earn-out" de Clay Solutions, B.V y Conlan ApS (1.439 y 75 miles de euros respectivamente) al no haberse cumplido las condiciones requeridas para dichos pagos según lo dispuesto en los acuerdos de compra alcanzados. La cancelación del importe correspondiente a Clay ha sido registrada contra variación del valor razonable de instrumentos financieros.

Asimismo, se han realizado los pagos correspondientes a las deudas en forma de "earn-out" de Clay Solutions, B.V y Entry Systems AS que componían el saldo pendiente a corto plazo a 31 de diciembre de 2019 por un importe de 798 miles de euros.

El importe registrado como pasivo por estos conceptos a 31 de diciembre de 2020 asciende a 75 miles de euros (2.387 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

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.

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	
	2020	**2019**
Período medio de pago a proveedores	48	49
Ratio de operaciones pagadas	51	53
Ratio de operaciones pendientes de pago	25	24

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Total pagos realizados	81.129	83.472
Total pagos pendientes (excedido en más de 60 días)	10.759	10.913

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.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

17. Provisiones y pasivos contingentes

a) Provisiones

El movimiento registrado por las provisiones reconocidas en balance en los ejercicios 2020 y 2019 son las siguientes:

	Miles de euros	
	Provisiones no corrientes	**Total**
Saldo inicial 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**
Dotaciones con cargo a resultados	3.420	3.420
Utilización con abono a resultados	(3.052)	(3.052)
Saldo final 31.12.2020	**6.848**	**6.848**

El saldo registrado como provisiones corresponde a una provisión por garantías de reposición de productos defectuosos. Durante el ejercicio 2020 se ha realizado una dotación por importe de 3.420 miles de euros y una utilización de 3.052 miles de euros (3.393 miles de euros de dotación y 2.158 miles de euros de utilización en 2019) 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: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

18. Administraciones Públicas y situación fiscal

a) Saldos con Administraciones Públicas

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
Administraciones Públicas Deudoras	**2020**	**2019**
Otros créditos con Administraciones Públicas	1.107	1.703
Hacienda Pública, deudora por IVA	-	838
Hacienda Pública, deudora por Subvenciones	1.106	867
Hacienda Pública, deudora por otros conceptos	1	(2)
Total	**1.107**	**1.703**

	Miles de euros	
Administraciones Públicas Acreedoras	**2020**	**2019**
Pasivos por impuesto corriente	1.914	2.447
Otros deudas con Administraciones Públicas	739	1.382
Hacienda Pública, acreedora por retenciones	332	972
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-	-
Organismos de la Seguridad Social	407	410
Total	**2.653**	**3.829**

b) Impuesto sobre beneficios

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2020 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 1/2019, 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.

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			28.356
Impuesto sobre sociedades			3.112
Resultado antes de impuestos			31.468
Diferencias permanentes	226	(13.559)	(13.333)
Diferencias temporarias	592	(3.612)	(3.020)
Base imponible (previa)			**15.115**
Base imponible (resultado fiscal)			**15.115**

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 2020 deducciones no activadas por importe de 861 miles de euros.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Gasto (ingreso) por Impuesto diferido	724	690
Gasto (ingreso) por Impuesto corriente	2.767	3.779
Regularización del ejercicio anterior	(379)	(44)
	3.112	**4.415**

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.

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 2016.

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.

c) Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Activos por impuestos diferidos:		
Diferencias temporarias	552	132
	552	**132**
Pasivos por impuestos diferidos:		
Diferencias temporarias	(3.130)	(2.161)
	(3.130)	(2.161)
Impuestos diferidos, neto	**(2.578)**	**(2.029)**

El movimiento durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2019	**275**	**275**
(Cargo) abono a cuenta de pérdidas y ganancias	(143)	(143)
Saldo a 31 de diciembre de 2019	**132**	**132**
(Cargo) abono a cuenta de pérdidas y ganancias	420	420
Saldo a 31 de diciembre de 2020	**552**	**552**

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

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

	Miles de euros
	Pasivo por impuesto diferido
	Diferencias temporarias
Saldo a 1 de enero de 2019	**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**
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y ganancias	957
Cargo (abono) a cuenta de patrimonio neto	12
Saldo a 31 de diciembre de 2020	**3.130**

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.

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 2020 y 2019:

	Miles de euros	
Importe neto de la cifra de negocios - Geografías	**2020**	**2019**
Mercado Nacional	4%	7%
Mercado Exportación	96%	93%
Total	**100%**	**100%**

	Nacional		Exportación		Total	
Importe neto de la cifra de negocios – Categorías de actividades	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Elementos de seguridad	3.868	6.116	90.251	91.458	94.119	97.574
Otros productos y servicios	505	1.058	9.742	10.865	10.247	11.810
Servicios diversos	181	204	824	470	1.005	787
Total	**4.554**	**7.378**	**100.817**	**102.793**	**105.371**	**110.171**

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

b) Aprovisionamientos

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

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Consumo de mercaderías		
Compras nacionales	1.165	1.922
Compras de importación	7.592	7.477
Variación de existencias (Nota 7)	302	91
	9.059	9.490
Consumo de materias primas y otros		
Compras nacionales	38.528	41.152
Compras de importación	4.286	5.523
Variación de existencias (Nota 7)	1.989	1.282
	44.803	47.957
	53.862	**57.447**

c) Transacciones en moneda extranjera

A continuación, se presenta el detalle de las operaciones de ventas y compras realizadas en los ejercicios 2020 y 2019 en moneda extranjera:

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Ingresos:		
Ventas netas	46.324	49.317
Resultados financieros	5.406	4.581
Otros ingresos	1.533	1.581
Total	**53.263**	**55.479**
Gastos:		
Aprovisionamientos	6.405	7.262
Otros gastos de explotación	2.029	3.171
Total	**8.434**	**10.433**

d) Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Sueldos y salarios	14.508	14.132
Seguridad Social a cargo de la empresa	3.929	3.641
Retribuciones a largo plazo - aportación definida	264	248
Otros gastos sociales	17	43
Total	**18.718**	**18.064**

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

El número medio de empleados durante los ejercicios 2020 y 2019 distribuido por categorías profesionales es como sigue:

Categoría	**2020**	**2019**
Directivos	10	10
Ingenieros	66	60
Comerciales	36	34
Administrativos	30	26
Mano de obra directa	79	88
Mano de obra indirecta	70	63
Total	**291**	**281**

La distribución por sexos de la plantilla al 31 de diciembre de los ejercicios 2020 y 2019 así como de los Administradores es la siguiente:

	2020			**2019**		
Categoría	**Mujeres**	**Hombres**	**Total**	**Mujeres**	**Hombres**	**Total**
Directivos	3	7	**10**	3	7	**10**
Ingenieros	11	62	**73**	11	50	**61**
Comerciales	16	23	**39**	14	22	**36**
Administrativos	16	15	**31**	15	13	**28**
Mano de obra directa	64	17	**81**	69	26	**95**
Mano de obra indirecta	18	55	**73**	14	54	**68**
Total	**128**	**179**	**307**	**126**	**172**	**298**

Durante el ejercicio 2020 2 consejeros (2 hombres) han cesado en su cargo, y se han nombrado 3 nuevos consejeros (2 hombres y 1 mujer). A cierre del ejercicio 2020 el Consejo de Administración se compone de 9 consejeros, siendo 8 de ellos hombres y 1 mujer (2019: 8 consejeros, todos ellos hombres).

20. Compromisos y avales

a) Compromisos

Al cierre del ejercicio 2020, al igual que en 2019, 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 2020 y 2019 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.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

a) Transacciones con empresas del Grupo.

Las transacciones con empresas del Grupo en los ejercicios 2020 y 2019 corresponden a los siguientes conceptos e importes (en miles de euros):

	Miles de euros	
	2020	**2019**
Ventas	82.914	88.109
Aprovisionamientos y Servicios Exteriores	(1.298)	(2.289)
Servicios:		
- Prestados	17	35
Intereses:		
- Ingresos	406	97
Dividendos recibidos	13.559	11.277

Los saldos al cierre del ejercicio 2020, al igual que en 2019, 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	
	2020	**2019**
Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 10)		
- Deudores	17.547	15.160
Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 16)		
- Acreedores	920	534

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):

	2020	**2019**
Créditos a empresas del grupo (Nota 9)	79.259	11.737

La Sociedad mantiene principalmente créditos con la Sociedad Danalock ApS por importe de 5.186 miles de euros con un tipo de interés ligado al Euribor más un diferencial del 2% con vencimiento en el año 2027 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. Adicionalmente, en el ejercicio 2020 se han concedido créditos a las sociedades Gantner Electronic Austria Holding GmbH y Gantner Electronic Germany Holding GmbH por un importe total de 69.135 miles de euros con un tipo de interés ligado al Euribor más un diferencial del 2%, produciéndose la amortización de dichos créditos en el periodo comprendido entre los ejercicios 2021 y 2030.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

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 el ejercicio 2020 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 16 miles de euros (2019: 15 miles de euros).

b) Situaciones de conflictos de interés de los administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

23. Información sobre medio ambiente

La Sociedad, durante el ejercicio 2020, ha incurrido en gastos relacionados con la protección y mejora del medio ambiente por importe de 24 miles de euros (25 miles de euros en 2019).

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 75 miles de euros (2019: 73 miles de euros). Adicionalmente, se han facturado 3 miles de euros por otros servicios de verificación (3 miles de euros en 2019).

Durante el ejercicio 2020 se han devengado honorarios adicionales por otros servicios por otras sociedades vinculadas a la actual sociedad auditora de cuentas por un importe total de 270 miles de euros (ningún importe en 2019). Otras sociedades extranjeras de la red a la que pertenece PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. han facturado un importe de 151 miles de euros (ningún importe en 2019).

25. Hechos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido hechos posteriores que pudieran tener efecto significativo sobre las mismas.

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

SALTO SYSTEMS, S.L.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2020
(Expresado en miles de euros)

1. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

La actividad de la sociedad ha mostrado en 2020 un retroceso en términos de cifra de negocio, ya que sus ventas han alcanzado en 2020 la cifra de 105.371 miles de euros, cuando en 2019 fueron de 110.171 miles de euros.

Este descenso de la cifra de negocio ha sido consecuencia fundamentalmente de un decaimiento de las ventas en EE.UU. y algunos países relevantes de Europa como Reino Unido y España.

Cabe destacar el resultado neto alcanzado en 2020, el cual ha sido de 28.356 miles de euros, que supone el 26,91% de la cifra de negocio.

El Fondo de Maniobra, que a 31/12/2019 era de 38.770 miles de euros, a 31/12/2020 ha disminuido hasta los 32.524 miles de euros, lo que es en todo caso una cifra muy notable que muestra la solvencia financiera de la sociedad.

2. EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

En los primeros meses del año 2021 la marcha de las ventas hace pensar que en el ejercicio 2021 la cifra de negocio aumentará de manera significativa.

La recuperación de la actividad económica global que se prevé en los próximos meses, sujeta en gran medida al avance de los procesos de vacunación de la población y el consiguiente levantamiento de las restricciones vigentes durante los últimos meses, hace pensar que la sociedad experimentará un aumento notable de la actividad y la rentabilidad en el ejercicio 2021.

3. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La sociedad ha mantenido en 2020 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 alcanzado en 2020 los 4.551 miles de euros.

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 2020 la cifra de 1.050 miles de euros.

4. ADQUISICION DE PARTICIPACIONES SOCIALES PROPIAS.

La sociedad no posee participaciones propias a 31 de diciembre de 2020.

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, incluido un ejercicio tan complejo en todos los ámbitos como es el 2020, 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, en los últimos años la sociedad ha reforzado su posición competitiva mediante una apuesta decidida por el desarrollo permanente del producto y la apertura a nuevos mercados emergentes, mediante el

DocuSign Envelope ID: B96BDE60-5A32-48A5-A7E3-AF22965499F3

despliegue de una amplia red comercial. En el año 2020, la adquisición del grupo Gantner por parte de la sociedad ha supuesto un salto cualitativo y cuantitativo en esta apuesta estratégica, lo que nos ayuda a afrontar con optimismo el futuro.

6. INFORMACION SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

Al cierre del ejercicio 2020 la sociedad no tiene contratados instrumentos financieros.

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

A pesar de la cambiante situación actual causada aún 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 2020 de 48 días.

Al cierre del ejercicio 2020, la plantilla de la sociedad ha aumentado en 9 personas hasta quedar situada en 307 empleados.