

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas  
emitido por un Auditor Independiente

**AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2020

## **INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los accionistas de AZKOYEN, S.A.:

### **Informe sobre las cuentas anuales consolidadas**

---

#### **Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de AZKOYEN, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

---

#### **Fundamento de la opinión**

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 consolidadas de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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.

---

#### **Cuestiones clave de la auditoría**

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### *Deterioro del fondo de comercio*

**Descripción** Tal y como se indica en las notas 3.a y 4 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo tiene registrado en el balance de situación consolidado un fondo de comercio por importe de 49.918 miles de euros asignado a tres unidades generadoras de efectivo (UGE).

El importe recuperable para cada UGE ha sido calculado sobre la base de su valor en uso. La estimación del valor en uso se basa en previsiones de flujos de efectivo futuros descontados cuyo cálculo requiere la aplicación de juicios significativos por parte de la Dirección del Grupo respecto a las proyecciones de precio de venta, costes y volumen de los productos comercializados por cada una de las UGEs, fundamentadas en la experiencia y expectativas futuras según los planes estratégicos en vigor y las tasas de descuento utilizadas, entre otros.

Este aspecto ha sido una cuestión clave de la auditoría por la relevancia de los importes y por la alta sensibilidad que presentan los análisis realizados con respecto a los cambios en las hipótesis consideradas por la Dirección de la Sociedad dominante.

### **Nuestra respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso del Grupo para determinar el valor recuperable de sus fondos de comercio, incluyendo el diseño e implementación de los controles relevantes.
- ▶ Revisión de la razonabilidad de la información financiera proyectada en los planes de negocio utilizados, considerando tanto información histórica como la nueva información existente, tales como los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración.
- ▶ Revisión del modelo utilizado por la Dirección del Grupo, en colaboración con nuestros especialistas en valoraciones, cubriendo, en particular, la coherencia matemática del modelo, la razonabilidad de los flujos de caja proyectados, de las tasas de descuento y de las tasas de crecimiento a largo plazo, así como de los resultados de los análisis de sensibilidades realizados por la Dirección del Grupo. En la realización de nuestra revisión hemos utilizado fuentes externas reconocidas y otra información disponible para el contraste de datos.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

*Reconocimiento de ingresos en los contratos en el segmento de Tecnología y sistemas de seguridad (Subgrupo Primion)*

---

**Descripción** Una parte de los ingresos y ganancias reconocidos anualmente en el segmento de Tecnología y sistemas de seguridad (Subgrupo Primion) depende de la evaluación del grado de avance de los contratos suscritos por el Subgrupo Primion con sus clientes, tomando como base los costes incurridos sobre el total de costes que incluye la estimación de los costes pendientes de incurrir en cada uno de los contratos. Las estimaciones realizadas tienen como objetivo evaluar el grado de avance y rentabilidad prevista. En base a estas estimaciones, se determinan los ingresos a reconocer y, en su caso, las provisiones por pérdidas a registrar cuando es probable que los costes totales estimados superen los ingresos totales comprometidos en cada contrato.

Las estimaciones se realizan en función de la información disponible, están basadas en las asunciones realizadas en relación con el grado de avance y el nivel de rentabilidad esperado en cada contrato y requieren la aplicación de juicios significativos por parte de la Dirección. Por todo ello hemos considerado esta área como cuestión clave de nuestra auditoría.

Los desgloses relacionados con los contratos del segmento de Tecnología y sistemas de seguridad (Subgrupo Primion) se encuentran recogidos en las notas 3.n y 12 de la memoria consolidada adjunta.

---

**Nuestra  
respuesta**

En relación a esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento de los métodos, procesos y mecanismos de control establecidos internamente para la gestión de los proyectos en la fase de licitación y ejecución de los mismos.
- ▶ Evaluación de las asunciones realizadas de la Dirección en el proceso de estimación contable del grado de avance y, en su caso, de los costes pendientes de incurrir, mediante la selección de una muestra de contratos y el análisis de los mismos a través de reuniones específicas de seguimiento con el personal del Subgrupo Primion y del estudio de documentación soporte como, por ejemplo, contratos con los clientes, evaluaciones internas de reconocimiento de ingresos, facturas recibidas y pedidos de proveedores.
- ▶ Para los contratos seleccionados, análisis de los costes de venta incurridos sobre el total de costes presupuestados hasta la finalización del proyecto y revisión el precio total del contrato.
- ▶ Realización de procedimientos analíticos consistentes en una revisión de la evolución de ingresos y márgenes reales investigando cualquier cambio significativo.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

### Valoración de los activos por impuesto diferidos

**Descripción** Tal y como se detalla en la nota 23.5 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo tiene registrados a 31 de diciembre de 2020 activos por impuestos diferidos por importe de 7.785 miles de euros derivados de pérdidas fiscales, deducciones pendientes de aplicación y otros créditos fiscales, de los cuales 7.122 miles de euros corresponden a los registrados por la Sociedad dominante.

La evaluación realizada por la Dirección del Grupo acerca de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se basa en las estimaciones de ganancias fiscales futuras, realizadas sobre la base de proyecciones financieras y planes de negocio, considerando la normativa fiscal aplicable. Existe una incertidumbre inherente en la previsión de las ganancias fiscales futuras, incluidas las expectativas acerca de sus actividades de explotación, las inversiones y la financiación, que determina la medida en que los activos por impuestos diferidos son reconocidos. Por ello, y dada la relevancia de los importes, consideramos la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos como una cuestión clave de nuestra auditoría.

Los desgloses que recogen los aspectos fundamentales relacionados con los activos por impuestos diferidos se detallan en las notas 3.q y 23.5 de la memoria consolidada anual adjunta.

### Nuestra respuesta

En relación a esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Evaluación de las asunciones de la Dirección del Grupo en relación con la estimación de la probabilidad de generar suficientes beneficios fiscales futuros, en base a presupuestos, evolución del negocio y experiencia histórica, realizando los correspondientes análisis de sensibilidad. En nuestro análisis, hemos considerado la composición del grupo fiscal del que forma parte la Sociedad dominante, el periodo de proyección futuro de ganancias fiscales (bases imponibles positivas) y la legislación fiscal aplicable.
- ▶ Involucración de nuestro equipo de especialistas fiscales en el análisis y evaluación de las hipótesis relacionadas con la normativa fiscal aplicable.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

### Otra información: informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado y determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.

- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado 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 anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

#### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas**

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

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

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

---

#### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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 consolidadas, 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 del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante 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.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 25 de febrero de 2021.

### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de junio de 2019 nos nombró como auditores del Grupo para los ejercicios comprendidos entre el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2021 Núm. 16/21/00249

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)



Carlos Gil Marqués  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° 18.962)

25 de febrero de 2021



**AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019**  
(Miles de Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019 (*)</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Notas</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019 (*)</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>Nota 13</b>		
Inmovilizado intangible				<b>Fondos Propios</b>			
Fondo de comercio	Nota 4	49.918	50.214	Capital social	Nota 13.1	14.670	14.670
Otro inmovilizado intangible	Nota 5	3.360	3.140	Reservas	Notas 13.2 y ss	86.603	70.548
Activos por derecho de uso	Nota 6	6.243	6.940	Acciones en patrimonio propias	Notas 13.5 y 13.6	(393)	(338)
Inmovilizado material	Nota 7.1	18.334	19.424	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		6.327	16.076
Inversiones inmobiliarias	Nota 7.2	1.204	1.241				
Activos financieros no corrientes	Nota 9	744	802	<b>Otro resultado global acumulado</b>	<b>Nota 13.9</b>		
Activos por impuesto diferido	Nota 23.5	7.785	8.400	Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio			
<b>Total activo no corriente</b>		<b>87.588</b>	<b>90.161</b>	Diferencias de conversión		(1.612)	(898)
				<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>		<b>105.595</b>	<b>100.058</b>
				<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>Nota 13.10</b>	<b>149</b>	<b>97</b>
				<b>Total patrimonio neto</b>		<b>105.744</b>	<b>100.155</b>
				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				Provisiones no corrientes	Nota 14	403	450
Existencias	Nota 11	22.649	23.204	Deudas con entidades de crédito	Nota 15	10.578	12.488
Activos por contrato	Nota 12	5.970	5.727	Ingresos diferidos	Nota 17	78	97
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				Pasivos por contrato	Nota 12	78	127
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 12	21.222	28.337	Pasivos por impuesto diferido	Nota 23.5	3.160	2.733
Otros deudores	Nota 12	554	676	Otros pasivos no corrientes	Nota 16	6.016	6.960
Activos por impuestos corrientes	Nota 12	485	83	<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>20.313</b>	<b>22.855</b>
Otros activos corrientes	Nota 10	751	770				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 12	21.061	15.555	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>Total activo corriente</b>		<b>72.692</b>	<b>74.352</b>	Provisiones corrientes	Nota 14	1.814	2.676
				Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros	Nota 15	5.721	5.043
				Otras deudas corrientes	Nota 16	2.479	2.501
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 16	17.823	25.401
				Pasivos por contrato	Nota 12	4.633	4.788
				Pasivos por impuesto corriente	Nota 23.3	1.753	1.094
				<b>Total pasivo corriente</b>		<b>34.223</b>	<b>41.503</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>160.280</b>	<b>164.513</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>160.280</b>	<b>164.513</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas explicativas 1 a 31 de la memoria consolidada junto con los anexos adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2020.

## AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019

(Miles de Euros)

	Notas	(Debe) / Haber	
		2020	2019 (*)
<b>Operaciones continuadas:</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	Notas 18 y 19	114.357	145.815
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 11	799	(340)
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	Nota 5	1.040	805
Aprovisionamientos	Nota 20.1	(37.523)	(50.259)
Otros ingresos de explotación	Nota 18	2.941	1.980
Gastos de personal	Nota 20.2	(49.377)	(51.257)
Otros gastos de explotación			
Servicios exteriores y tributos		(16.293)	(20.601)
Variación de las provisiones de tráfico	Notas 12 y 14	264	(563)
Amortización del inmovilizado	Notas 5, 6 y 7	(6.158)	(6.330)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	Nota 18	22	21
Excesos de provisiones	Nota 14	-	46
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado			
Resultados por enajenaciones del inmovilizado	Nota 7	(3)	(4)
Otros resultados		95	37
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>10.164</b>	<b>19.350</b>
Ingresos financieros	Nota 21	32	37
Gastos financieros	Nota 22	(393)	(316)
Diferencias de cambio	Notas 21 y 22	(149)	79
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(510)</b>	<b>(200)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>9.654</b>	<b>19.150</b>
Impuestos sobre beneficios	Nota 23	(3.275)	(3.062)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>6.379</b>	<b>16.088</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	Nota 13.7	<b>6.379</b>	<b>16.088</b>
<i>a) Resultado atribuido a la entidad dominante</i>		6.327	16.076
<i>b) Resultado atribuido a intereses minoritarios</i>	Nota 13.10	52	12
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN (en euros)</b>			
<i>Básico y diluido - De operaciones continuadas</i>	Nota 25	0,2595	0,6592
<i>Básico y diluido - De operaciones continuadas e interrumpidas</i>		0,2595	0,6592

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas explicativas 1 a 31 de la memoria consolidada junto con los anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2020.

## AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019

(Miles de Euros)

	Notas	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019 (*)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		6.379	16.088
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL - PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL EJERCICIO</b>			
<b>Diferencias de conversión</b>			
<b>Ganancias (pérdidas) por valoración</b>	13.9	(714)	593
		(714)	593
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<b>5.665</b>	<b>16.681</b>
<i>a) Atribuido a la entidad dominante</i>		5.613	16.669
<i>b) Atribuido a intereses minoritarios</i>		52	12

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas explicativas 1 a 31 de la memoria consolidada junto con los anexos adjuntos forman parte integrante del estado del resultado global consolidado del ejercicio 2020.

## AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES

#### A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019 (\*)

(Miles de Euros )

	Patrimonio atribuido a la sociedad dominante						Total patrimonio neto
	Fondos propios				Ajustes por cambios de valor	Intereses minoritarios	
	Capital suscrito	Reservas	Acciones propias	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (*)</b>	<b>15.121</b>	<b>88.578</b>	<b>(4.921)</b>	<b>15.608</b>	<b>(1.491)</b>	<b>56</b>	<b>112.951</b>
Resultado global reconocido en 2019	-	-	-	16.076	593	12	16.681
Resultado del ejercicio 2018 (distribución)	-	10.929	-	(15.608)	-	-	(4.679)
Ventas (compras) acciones propias, neto	-	(22)	214	-	-	-	192
Dividendo extraordinario	-	(25.000)	-	-	-	-	(25.000)
Reducción de capital	(451)	(3.937)	4.369	-	-	-	(19)
Operaciones con intereses minoritarios	-	-	-	-	-	29	29
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019 (*)</b>	<b>14.670</b>	<b>70.548</b>	<b>(338)</b>	<b>16.076</b>	<b>(898)</b>	<b>97</b>	<b>100.155</b>
Resultado global reconocido en 2020	-	-	-	6.327	(714)	52	5.665
Resultado del ejercicio 2019 (distribución) (Nota 13.8)	-	16.076	-	(16.076)	-	-	-
Ventas (compras) acciones propias, neto (Nota 13.5)	-	(21)	(55)	-	-	-	(76)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>14.670</b>	<b>86.603</b>	<b>(393)</b>	<b>6.327</b>	<b>(1.612)</b>	<b>149</b>	<b>105.744</b>

(\*) El movimiento de 2019 se presenta exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas explicativas 1 a 31 de la memoria consolidada junto con los anexos adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2020.

## AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019

(Miles de Euros)

	Notas	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>12.664</b>	<b>23.884</b>
<b>Resultado consolidado antes de impuestos de las operaciones continuadas</b>		9.654	19.150
<b>Ajustes del resultado:</b>			
Amortización del inmovilizado, inversiones inmobiliarias y activos por derecho de uso	Notas 5, 6 y 7	6.158	6.330
Resultados por enajenación del inmovilizado	Nota 7	3	4
Imputación de subvenciones	Nota 18	(22)	(21)
Variación de las provisiones de tráfico	Notas 12 y 14	(264)	563
Deterioro de existencias	Nota 11	1.772	1.393
Dotaciones y (reversiones) de otras provisiones	Nota 14	2	61
Gastos financieros	Nota 22	393	316
Ingresos financieros	Nota 21	(32)	(37)
Diferencias de cambio		84	(60)
<b>Cambios en el capital corriente</b>			
<b>Variación en:</b>			
Existencias	Nota 11	(1.492)	(3.069)
Activos por contrato	Nota 12	(243)	341
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 12	7.408	1.580
Otros activos corrientes		19	(293)
Pasivos por contrato	Nota 12	(204)	317
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 16	(8.384)	528
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>			
Cobros/(pagos) por impuestos sobre beneficios	Nota 23	(1.976)	(3.079)
Pagos de intereses	Notas 6, 15 y 22	(212)	(140)
		<b>(2.968)</b>	<b>(4.425)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>(Pagos) y cobros por inversiones:</b>			
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	Notas 5 y 7	(3.008)	(4.477)
<b>Cobros por desinversiones:</b>			
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	Nota 7	25	15
Otros activos financieros		(17)	-
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>			
Cobros de intereses	Nota 21	32	37
		<b>(4.041)</b>	<b>(15.364)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>			
Reducción de capital		-	(19)
Ventas/(compras) acciones propias, neto	Nota 13.5	(76)	192
Operaciones con intereses minoritarios	Nota 13.10	-	29
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>			
Disposiciones de deudas con entidades de crédito	Nota 15	4.000	19.980
Cancelación y amortización de deudas con entidades de crédito	Nota 15	(5.239)	(2.861)
Disposiciones de otros pasivos financieros	Nota 16	164	-
Amortizaciones de otros pasivos financieros	Nota 16	(499)	(647)
Pagos de pasivos por arrendamiento	Nota 6	(2.394)	(2.359)
<b>Pagos por dividendos</b>	Nota 13.8	-	(29.679)
<b>Subvenciones de capital recibidas</b>	Nota 17	3	-
		<b>(149)</b>	<b>24</b>
<b>EFFECTO DE VARIACIONES EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>			
		<b>5.506</b>	<b>4.119</b>
<b>AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		<b>5.506</b>	<b>4.119</b>
<i>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</i>		<i>15.555</i>	<i>11.436</i>
<i>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</i>		<i>21.061</i>	<i>15.555</i>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>			
Caja y bancos		21.061	15.555
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>21.061</b>	<b>15.555</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas explicativas 1 a 31 de la memoria consolidada junto con los anexos adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2020.

## **Azkoyen, S.A. y Sociedades dependientes** **(Grupo Azkoyen)**

Memoria Consolidada  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2020

### **1. Introducción y otra información**

#### **a) Actividades y composición del Grupo**

Azkoyen, S.A. (Sociedad Anónima) fue constituida con la denominación de Azkoyen Industrial, S.A. y por tiempo indefinido, con fecha 9 de abril de 1976. Posteriormente, con fecha 23 de noviembre de 1987, se realizó el cambio de denominación por la actual.

El domicilio social actual y su principal sede se encuentran en la Avenida San Silvestre, s/n de Peralta (Navarra, España).

El objeto social lo constituye:

- La fabricación, comercialización, distribución, arrendamiento, compraventa y explotación de toda clase de máquinas expendedoras y dispensadoras cualquiera que sea su tecnología, máquinas recreativas o de entretenimiento y todo tipo de maquinaria eléctrica, mecánica y electrónica; asimismo, la fabricación y/o comercialización de cualquier tipo de producto susceptible de distribución a través de la red de venta de la sociedad y de su clientela.
- La fabricación, comercialización, distribución, arrendamiento, compraventa y explotación de sistemas de control, almacenamiento, manipulación y validación electrónica de monedas y billetes, máquinas de cambio de moneda, lectores y recicladores de billetes, lectores de tarjetas de crédito, distribuidores de monedas, sistemas de telemetría y de telegestión así como su software relacionado, medios de pago sin efectivo ("cashless") o mediante telefonía móvil, fichas, llaves electrónicas y cualquier otro producto, dispositivo o máquina que pueda ser comercializado en relación con sistemas de pago en efectivo o "cashless".
- El diseño, fabricación, comercialización, instalación, compraventa y explotación de sistemas de software y hardware para el control de accesos, control de presencia y sistemas integrados de seguridad.
- La compraventa, importación y exportación de toda clase de materiales y productos terminados en relación con las actividades principales.
- La prestación del servicio de consultoría, reparaciones, mantenimiento y servicios postventa de los productos y sistemas mencionados en los puntos anteriores.
- Actividades de investigación, desarrollo e innovación en el ámbito de las tecnologías avanzadas aplicables a los productos y sistemas mencionados en los puntos anteriores. La explotación de licencias, marcas, modelos, patentes y en general de tecnología, en relación con las actividades principales.
- La inversión en toda clase de empresas y sociedades, civiles, mercantiles o de otra naturaleza, existentes o que se creen, a través de la suscripción, adquisición por cuenta propia, posesión o participación en sus títulos valores, obligaciones y participaciones.

- La prestación de toda clase de servicios financieros, administrativos y de gestión en general a las sociedades participadas.
- Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas en el ámbito nacional e internacional, bien directamente o mediante su participación en otras entidades o empresas.

En la página web [www.azkoyen.com](http://www.azkoyen.com) y en su domicilio social, se pueden consultar los Estatutos Sociales y demás información pública sobre la Sociedad dominante.

Azkoyen, S.A. es cabecera de un grupo de sociedades dependientes (“Grupo Azkoyen” o “Grupo”) que, en conjunto se dedican a la fabricación y comercialización de máquinas expendedoras de productos estuchados y bebidas, máquinas destinadas al sector de hostelería, máquinas seleccionadoras de monedas y otros medios de pago y, en general, a cualquier otra actividad preparatoria o complementaria de las actividades anteriores. Adicionalmente el Grupo se dedica a la fabricación, comercialización e implantación de sistemas innovadores de software y hardware para el control de accesos, control de presencia y sistemas integrados de seguridad. Consecuentemente, Azkoyen, S.A. está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo.

### **Proceso de fusión 2011**

Con fecha 24 de junio de 2011 la Junta General de Accionistas de la sociedad dominante aprobó en todo su contenido el Proyecto común de Fusión por absorción de Azkoyen Industrial, S.A.U. y Azkoyen Medios de Pago, S.A.U. (como sociedades absorbidas) y Azkoyen, S.A. (como sociedad absorbente) de 25 de marzo de 2011, Proyecto que fue presentado para su depósito en el Registro Mercantil el día 5 de mayo de 2011, y consta debidamente depositado en el Registro Mercantil de Navarra.

La operación de fusión se acogió al régimen especial contemplado en el Capítulo IX del Título X de la Ley Foral 24/1996 de 30 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades de la Comunidad Foral de Navarra. En las Cuentas Anuales del ejercicio 2011 de Azkoyen, S.A. se incluyen los principales aspectos de la fusión por absorción.

### **b) Impacto COVID-19**

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud catalogó el brote de coronavirus COVID-19 como una pandemia. Esta pandemia tiene un impacto sin precedentes y ha provocado que gobiernos de todo el mundo hayan tenido que tomar medidas muy excepcionales en un entorno de elevada incertidumbre. Entre ellas, medidas de confinamiento de la población y el cierre de establecimientos comerciales no esenciales.

Estas medidas han provocado una reducción en el consumo, las actividades comerciales y la producción industrial que han afectado severamente a la economía, lo cual ha supuesto una reducción en la demanda de los productos y servicios ofrecidos por el Grupo Azkoyen. A nivel operativo, la pandemia del COVID-19 empezó a afectar a las actividades del Grupo con carácter general en marzo y con distinto grado de intensidad en cada división desde entonces, en función de las restricciones de movilidad y las cuarentenas aplicados por los distintos países.

A partir de los decretos gubernamentales respectivos, las actividades productivas de las plantas de España, Italia y Colombia estuvieron temporalmente suspendidas en el segundo trimestre de 2020.

La demanda de productos se vio fuertemente impactada en los diferentes mercados geográficos en el segundo trimestre de 2020, si bien de manera progresiva se restauraron las cadenas de suministro y se restablecieron todas las actividades productivas.

En este complicado entorno, el Grupo se adaptó a la situación de la pandemia con diversas medidas de mitigación:

- Se adoptaron protocolos de actuación, siguiendo las recomendaciones emitidas por las autoridades competentes en cada mercado en el que opera, para proteger la salud y seguridad de sus empleados y clientes.
- Se revisaron los planes de gastos e inversiones del ejercicio 2020, adaptándolos a las nuevas circunstancias. Así se paralizaron determinadas nuevas contrataciones de personal y redujeron servicios externalizados y otros. Se retrasaron o cancelaron las inversiones no esenciales.
- Se recurrieron a medidas de flexibilización laboral proporcionadas por los diversos gobiernos, incluyendo ERTes o similares, principalmente en España, Italia, Reino Unido y Francia.
- El 11 de mayo de 2020, el Consejo de Administración acordó, con base a un criterio de prudencia y conservación de liquidez y habida cuenta de la situación generada por la pandemia internacional COVID-19:
  - o de conformidad con lo previsto en el artículo 40.6 bis del Real Decreto-ley 8/2020, modificar la propuesta de aplicación del resultado de las cuentas anuales cerradas a 31 de diciembre de 2019, según la cual se proponía el reparto de un dividendo de 4.826 miles de euros para, en su lugar, destinar dicha cantidad a reservas voluntarias (véase Nota 13.8 posterior);
  - o asimismo, la reducción del 15% de la retribución bruta fija y dietas de asistencia a reuniones del Consejo o de sus comisiones de los Consejeros no ejecutivos, y la reducción de un 20% de la retribución bruta fija del Consejero Delegado. Dichas reducciones han ido acompañadas de otras aplicadas a la Dirección. Estas reducciones han sido aplicables hasta 31 de agosto de 2020.
- Entre mayo y junio de 2020, la Sociedad Dominante renovó líneas de crédito a corto plazo por importe de 12 millones de euros (las cuáles prácticamente no se han utilizado en el ejercicio y a 31 de diciembre de 2020 no hay saldo dispuesto) y formalizó dos préstamos bancarios bilaterales a largo plazo por un importe de 4.000 miles de euros.

En los meses de junio y julio, con la mejora epidemiológica y la finalización de las distintas medidas excepcionales que tomaron los diferentes países para combatir el COVID-19, se dejaron atrás los confinamientos de la población y las restricciones de movilidad aplicadas, y se inició una "nueva normalidad". Incluso se reanudó progresivamente la libre circulación de ciudadanos por Europa y el resto del mundo (la Unión Europea decidió abrir las fronteras entre países pertenecientes a la zona Schengen a mediados de junio).

Esta mejora epidemiológica de la situación permitió aumentar la demanda de los productos comercializados en el segundo semestre. Asimismo, se mantuvieron gran parte de las medidas adoptadas, permitiéndo al Grupo generar recursos suficientes (beneficios) y reducir su deuda neta, siendo el endeudamiento neto del Grupo a 31 de diciembre de 2020 inferior a 3 millones de euros (ligeramente inferior a 0,2 veces el EBITDA del ejercicio 2020).

Los efectos de la pandemia de COVID-19 aumentan la incertidumbre sobre la visión futura de las empresas individuales y de la economía en general. La incertidumbre sobre la duración de las restricciones exige prudencia hasta que la situación sanitaria esté controlada.

En la realización de las estimaciones e hipótesis necesarias para la preparación de las cuentas anuales se han considerado dichas perspectivas detallándose en las Notas correspondientes.



La sólida posición financiera y la diversificación geográfica de los negocios, así como las medidas adoptadas indican que, teniendo en cuenta la información disponible, no hay incertidumbres materiales relacionadas con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento durante el plazo de los próximos doce meses desde la firma de estas cuentas anuales.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y principios de consolidación**

### **2.1 Bases de presentación**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Azkoyen del ejercicio 2020 han sido formuladas por los Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 25 de febrero de 2021:

- De acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF), adoptadas por la Unión Europea de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, incluyendo las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) y por el Standing Interpretations Committee (SIC). En la Nota 3 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, así como las alternativas que la normativa permite a este respecto y que se especifican en la Nota 3 (normas de valoración).
- De forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en dicha fecha.
- A partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo.
- No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Azkoyen del ejercicio 2020 (NIIF-UE) difieren de los utilizados por las entidades integradas en el mismo (P.G.C. u otras normativas locales), en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Azkoyen correspondientes al ejercicio 2019 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 26 de junio de 2020. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

### **Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante del Grupo Azkoyen.

En las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2020 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo - ratificadas posteriormente por sus Administradores - para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas, incluyendo todas las estimaciones realizadas sobre el impacto del COVID. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos intangibles y materiales (Notas 3.b y 3.d).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y de los fondos de comercio (Notas 3.a, 3.f, 4, 5, 6 y 7).
- La evaluación de la probabilidad de disponer de ganancias fiscales futuras contra las que compensar los créditos fiscales registrados y no utilizados (Notas 3.q y 23).
- La cuantificación de las cuentas a cobrar que resultarán incobrables determinada según sus mejores estimaciones y el análisis del histórico de deudas incobrables, de igual modo que los posibles deterioros estimados en las existencias por obsolescencia y/o valor neto recuperable (Notas 11 y 12).
- El reconocimiento de ingresos con clientes conforme a la norma NIIF 15, principalmente relacionado con lo siguiente:
  - Criterios establecidos para determinar el compromiso y la exigibilidad frente al cliente: aprobación, cumplimiento de las condiciones contractuales, transferencia efectiva de bienes y servicios y evaluación del riesgo de crédito del cliente.
  - La identificación de las obligaciones de desempeño en cada contrato y la determinación del precio de la transacción cuando éste no esté desglosado en el contrato (en el caso de existir más de una obligación de desempeño) o no sea directamente observable.
  - Determinación de los precios cuando se incluyen contraprestaciones de importe variable, reconociendo únicamente aquellos ingresos que son altamente probables que no se reviertan en el futuro.
  - Proyectos de construcción. Cuyos ingresos son reconocidos a lo largo del tiempo según el método del grado de avance. Las estimaciones significativas incluyen los costes totales del contrato, los costes pendientes de incurrir hasta la finalización del contrato, los ingresos totales del contrato, los riesgos del contrato y otros juicios de estimación. Dichos cambios en las estimaciones pueden dar lugar a un incremento o una disminución de los ingresos en el periodo respectivo.
- La determinación del plazo del arrendamiento (el Grupo como arrendatario) en los contratos con opciones de prórroga (Nota 6).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Notas 3.l, 14 y 23).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal (Nota 3.k).
- El cálculo de otras provisiones (Nota 14).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 25 de febrero de 2021 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas al alza o a la baja, en próximos ejercicios; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

### **Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Azkoyen correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002 teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo, así como las alternativas que la normativa permite al respecto.

### **Cambios en las políticas contables**

#### **a) Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio**

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, ya que ninguna de las modificaciones a las normas, ni las interpretaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio han tenido impacto para el Grupo.

#### **b) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio**

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en base a los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas.

### **Comparación de la información**

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2020 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2019. Las cuentas anuales consolidadas de 2019 que se incluyen a efectos comparativos también fueron elaboradas de acuerdo con lo establecido en las NIIF adoptadas por la Unión Europea de forma consistente con las aplicadas en el ejercicio 2020.

### **Moneda funcional**

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, dado que el euro es la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo. Las operaciones en el extranjero se registran de conformidad con las políticas establecidas en la Nota 3.t.

## **2.2 Principios de consolidación**

### **a) Entidades dependientes**

Se consideran “Entidades dependientes” aquéllas que están bajo control de la Sociedad dominante. El Grupo controla a una entidad cuando tiene exposición o derechos a rentabilidades variables por su participación en la entidad y la capacidad de influir en esas rentabilidades por su poder sobre la entidad. Las sociedades dependientes están totalmente consolidadas desde la fecha en la que el control se transmitió al Grupo y quedan fuera del alcance desde la fecha en que termina el control.

Al 31 de diciembre de 2020 el Grupo Azkoyen, en adelante el Grupo, está constituido por las siguientes sociedades:

- Azkoyen, S.A. (Sociedad dominante) (Nota 1). Se dedica principalmente a la prestación de toda clase de servicios financieros, administrativos y de gestión a las sociedades filiales, así como a la fabricación y comercialización de máquinas de tabaco, vending y hostelería y a la fabricación y comercialización de productos de medios de pago.
- Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda. (anteriormente denominada CHCH – Companhia de Hotelaria e Consumo Hispanolusa, Sociedade Unipessoal, Lda.), sociedad filial comercial participada al 100% por Azkoyen, S.A., domiciliada en Estrada de Paço de Arcos 66, Edificio Bella Vista Office, Lisboa (Portugal).
- Coffetek, Ltd., sociedad filial participada al 100% por Azkoyen, S.A. (adquirida en 2008), domiciliada en Bristol (Reino Unido) cuya actividad fundamental es el diseño, la fabricación y comercialización de máquinas de café automáticas para la industria del Vending y el sector Horeca.
- Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH, sociedad filial comercial participada al 100% por Azkoyen, S.A., domiciliada en Am Turm 86, Siegburg (Alemania).
- Azkoyen France, S.A.R.L., sociedad filial comercial participada al 100% por Azkoyen, S.A., domiciliada en 6 Allée de Londres, Le Madras Bat C2, Villejust (Francia).
- Azkoyen Andina, SAS, sociedad filial participada al 100% por Azkoyen, S.A., cuya actividad es la fabricación y comercialización de máquinas de café automáticas para la industria del Vending y el sector Horeca. Está domiciliada en Zona Franca Internacional de Pereira (Colombia).
- Azkoyen Colombia, SAS, sociedad filial comercial participada al 100% por Azkoyen, S.A. Está domiciliada en Manizales (Colombia).
- Azkoyen USA Inc., sociedad filial participada al 100% por Azkoyen, S.A., constituida en 2017, cuya actividad principal es la comercialización de máquinas de café automáticas para la industria del Vending y el sector Horeca. Está domiciliada en Charlotte (Carolina del Norte, EE.UU.).
- Coges, S.p.A., sociedad filial participada al 100% por Azkoyen, S.A. (adquirida en 2005), domiciliada en Schio (Italia) cuya actividad es el diseño y fabricación, para su posterior venta, de sistemas de pago para máquinas de vending.
- Coges España Medios de Pago, S.L. sociedad filial participada al 100% por Azkoyen, S.A., domiciliada en la Avda. San Silvestre, s/n, Peralta (Navarra) y cuya actividad principal es el desarrollo y venta de sistemas de medios de pago para máquinas de vending y sistemas de telemetría.

- Coges Mobile Solutions, S.R.L. sociedad filial participada al 51% por Coges, S.p.A., constituida en marzo de 2015 conjuntamente con la sociedad italiana de software Naviger, S.R.L., domiciliada en Schio (Italia) y cuya actividad principal es la comercialización mediante licencias de una tecnología que permite, entre otros aspectos, el pago en máquinas de vending a través de una aplicación para smartphones, denominada "Pay4Vend".
- Primion Technology, GmbH, sociedad filial participada en un 100% por la Sociedad dominante, constituida en el año 1999 y adquirida en 2008. Es la sociedad dominante del Subgrupo Primion. Su sede se encuentra ubicada en la localidad de Stetten am Kalten Markt, Baden-Wurtemberg (Alemania). Su actividad consiste en la fabricación, comercialización e implantación de sistemas innovadores de software y hardware para el control de accesos, el control de presencia y sistemas integrados de seguridad. Adicionalmente Primion Technology, GmbH participa en un 100% del capital social de: (i) General Engineering & Technology N.V. cuyo domicilio social se encuentra en Malle (Bélgica), ésta a su vez participa en un 100% del capital social GET Nederland B.V. con domicilio social en Waardenburg (Países Bajos) y, asimismo, (ii) participa en un 100% en la sociedad Primion GmbH cuyo domicilio social se encuentran en Stetten am Kalten Markt (Alemania), Primion Digitek, S.L.U. cuyo domicilio social se encuentra en San Sebastián de los Reyes (España), Primion SAS con domicilio social en Boulogne-Billancourt (Francia), Primion Technology GmbH con domicilio social en Graz (Austria) y Opertis, GmbH con domicilio social en Bad Arolsen, Hesse (Alemania). El Subgrupo Primion cotizó hasta el 7 de abril de 2015 en la bolsa de Frankfurt (XETRA).

Todas las sociedades del Grupo cierran su ejercicio social el 31 de diciembre.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad dominante por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

En caso necesario, se realizan ajustes a las cuentas anuales (o estados financieros) de las sociedades dependientes para adaptar las políticas contables utilizadas a las que utiliza el Grupo.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, los activos y pasivos y los pasivos contingentes se calculan a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Cualquier exceso del coste de adquisición, con respecto a la participación en los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como fondo de comercio (salvo en el caso de adquisición o ventas de participaciones adicionales que no otorguen ni quiten el control en cuyo caso se registra contra patrimonio). Cualquier defecto del coste de adquisición, con respecto a los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos, es decir, descuento en la adquisición, se imputa a resultados en la fecha de adquisición.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Son entidades asociadas aquellas sobre las cuales el Grupo, directa o indirectamente, ejerce una influencia significativa y no son entidades dependientes o multigrupo. La influencia significativa se hace patente, en la mayoría de los casos, mediante una participación del Grupo del 20% al 50% de los derechos de voto de la entidad participada. En los estados financieros consolidados las entidades asociadas se valoran mediante el método de la participación, es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos y otras eliminaciones patrimoniales.

### **b) Variaciones en el perímetro de consolidación y adquisiciones de intereses minoritarios**

En el ejercicio 2020 no se han producido cambios en la composición del Grupo.

En el ejercicio 2019 quedó confirmada, tras su inscripción registral, la disolución de Primion Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG, que se encontraba sin actividad.

### **2.3 Correcciones de errores**

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas de 2019.

## **3. Normas de valoración**

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, han sido las siguientes:

### **a) Fondo de comercio**

El fondo de comercio generado en la consolidación representa el exceso del coste de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de una sociedad dependiente o entidad controlada conjuntamente en la fecha de adquisición.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos (pasivos) del Grupo: amortización, devengo, etc.
2. Si son asignables a unos activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso y representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

Los fondos de comercio se mantienen valorados a su coste de adquisición, minorado -en su caso- por los deterioros de su valor contable respecto de su valor recuperable. El Grupo Azkoyen realiza de forma sistemática el análisis de su recuperabilidad al cierre de cada ejercicio, o en las ocasiones en que los acontecimientos o los cambios de circunstancias indican que podría haberse deteriorado (Nota 4).

El importe recuperable es el mayor entre el valor de mercado minorado por los costes de venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor en uso las hipótesis utilizadas incluyen las tasas de descuento antes de impuestos, tasas de crecimiento y cambios esperados en los precios de venta y en los costes. El Grupo Azkoyen estima las tasas de descuento antes de impuestos que recogen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos asociados a la unidad generadora de efectivo. Las tasas de crecimiento y las variaciones en precios y costes se basan en las previsiones internas y sectoriales y la experiencia y expectativas futuras, respectivamente.

Los flujos futuros de efectivo resultan de las proyecciones realizadas por el Grupo Azkoyen para las unidades generadoras de efectivo, para un periodo de 5 años (que utilizan las hipótesis sobre cambios en los precios de venta y en los costes y volumen fundamentadas en la experiencia y expectativas futuras según los planes estratégicos aprobados en vigor) y la consideración de un valor residual calculado con una tasa de crecimiento sustentada.

Para todas las unidades generadoras de efectivo los parámetros más relevantes son:

- importe neto de la cifra de negocios,
- resultado de explotación,
- capital circulante,
- inversiones en activos fijos,
- hipótesis de crecimiento.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado – Deterioro del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, dado que, tal y como se determina en NIIF 3, los fondos de comercio no son objeto de amortización.

Las pérdidas por deterioro, si hubiera, relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

En el momento de la enajenación de una sociedad dependiente, el importe atribuible del fondo de comercio se incluye en la determinación de los beneficios o pérdidas procedentes de la enajenación.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los fondos de comercio eran básicamente los surgidos en las adquisiciones de Coges, S.p.A. en 2005 y Coffetek, Ltd. y Subgrupo Primion en 2008. Véase en la Nota 4 la información relativa a la evaluación del riesgo de deterioro realizada.

#### **b) Otros activos intangibles**

Son activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados por las entidades consolidadas. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción (o valor razonable en combinaciones de negocio) y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

En ambos casos, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado – Deterioro del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro, registradas en ejercicios anteriores, son similares a los aplicados para los activos materiales (Nota 3.f).

Los conceptos incluidos en este epígrafe son:

### **Marcas**

Las marcas se valoran inicialmente a su precio de adquisición (o valor razonable en combinaciones de negocios) y se amortizan linealmente a lo largo de sus vidas útiles estimadas generalmente en un plazo de 5 años.

### **Aplicaciones informáticas**

Las aplicaciones informáticas pueden estar contenidas en un activo material o tener sustancia física, incorporando por tanto elementos tangibles e intangibles. Estos activos se reconocen como activo material en el caso de que formen parte integral del activo material vinculado siendo indispensables para su funcionamiento.

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza linealmente en un período de entre 2 y 5 años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

Los costes de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurrían.

### **Investigación y desarrollo**

El Grupo sigue la política de registrar como gastos del ejercicio los gastos de investigación y desarrollo en los que incurre, salvo en el caso de activos intangibles surgidos de proyectos de desarrollo que se reconocen (de acuerdo con las NIIF) como tal sí, y sólo sí, el Grupo puede demostrar todos los extremos siguientes:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.
- Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible.
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro. Entre otras cosas, el Grupo debe demostrar la existencia de un mercado para la producción que genere el activo intangible o para el activo en sí, o bien, en el caso de que vaya a ser utilizado internamente, la utilidad del mismo para la entidad.
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.
- Su capacidad para medir de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

En el Grupo esto se cumple principalmente en el caso de determinados proyectos de desarrollo del Subgrupo Primion.



Los activos intangibles generados internamente se amortizan linealmente a lo largo de sus vidas útiles (entre 3 y 10 años). A fin de cada ejercicio se revisan las posibilidades técnicas, económicas y financieras de cada proyecto. Cuando la evolución del proyecto es negativa o no existen planes de financiación para ser llevados a término efectivo, se aplica su importe íntegro al resultado del ejercicio. Estos proyectos se refieren básicamente al desarrollo de diversos programas de hardware y software para sistemas de registro de tiempos y datos operacionales.

Cuando no puede reconocerse un activo intangible generado internamente, los costes de desarrollo se reconocen como gasto en el periodo en que se incurren.

### **c) Arrendamientos, el Grupo como arrendatario**

Hasta el 1 de enero de 2019, el Grupo reconocía los arrendamientos de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 17 y la CINIIF 4. Un arrendamiento se clasificaba como arrendamiento financiero cuando todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien eran sustancialmente trasladados al arrendatario. Todos los demás arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos. A partir del 1 de enero de 2019, el Grupo adoptó la NIIF 16.

#### **ARRENDATARIO**

##### **Activos por derecho de uso**

El Grupo reconoce el activo por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento (fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso están valorados al coste, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas; y ajustado para reflejar cualquier nueva valoración del pasivo por arrendamiento. El coste del activo por derecho de uso comprende el importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier coste directo inicial soportado y cualquier pago por arrendamiento efectuado en la fecha de comienzo o antes de ésta, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido. Comprende asimismo una estimación de los costes en que, en su caso, incurrirá el Grupo al devolver el activo subyacente a la condición exigida en los términos y condiciones del arrendamiento. A menos que el Grupo esté razonablemente seguro de obtener la propiedad del activo subyacente al finalizar el plazo del arrendamiento, el activo por derecho de uso es amortizado, aplicando el método lineal, desde la fecha de comienzo hasta, bien el final de la vida útil de dicho activo, bien el final del plazo del arrendamiento si éste se produjera antes. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro.

##### **Pasivos por arrendamiento**

En la fecha de comienzo, el Grupo valora el pasivo por arrendamiento al valor actual de los pagos por arrendamiento que no estén abonados en esa fecha. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos fijos en esencia) menos los incentivos de arrendamiento a cobrar, pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o un tipo, inicialmente valorados con arreglo al índice o tipo en la fecha de comienzo, y los importes que se espera abonar en concepto de garantías de valor residual. Se incluyen asimismo el precio de ejercicio de una opción de compra si el Grupo tiene la certeza razonable de que ejercerá esa opción, y los pagos de penalizaciones por rescisión del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio por el arrendatario de la opción de rescindir el arrendamiento. Los pagos por arrendamiento variables que no dependen de un índice o un tipo se reconocen como gasto en el ejercicio en el que se haya producido el hecho o la circunstancia que da lugar a dichos pagos.

Los pagos por arrendamiento se descuentan utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento, si ese tipo puede determinarse fácilmente. Si no puede determinarse fácilmente, se utiliza el tipo de interés incremental del endeudamiento del arrendatario. Después de la fecha de comienzo, el importe de pasivos por arrendamiento es incrementado a fin de reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento; y reducido para reflejar los pagos por arrendamiento efectuados.

Adicionalmente, el importe en libros es valorado nuevamente si existe una modificación en el plazo del arrendamiento, o si hay un cambio en la evaluación de una opción de compra del activo subyacente. Al aplicar la nueva valoración, el Grupo determina un tipo de interés revisado. Asimismo, el importe en libros es valorado nuevamente si, por ejemplo, existe un cambio como consecuencia de la variación de un índice o un tipo utilizado para determinar esos pagos, incluido, por ejemplo, un cambio destinado a reflejar las variaciones en los precios de alquiler del mercado. En este caso, se utiliza un tipo de descuento sin cambios, salvo que la variación de los pagos por arrendamiento se deba a un cambio en los tipos de interés variables.

#### *Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor*

El Grupo aplica las exenciones del reconocimiento a los arrendamientos a corto plazo (aquellos arrendamientos que tienen un plazo de doce meses o menos desde la fecha de comienzo y que no contienen una opción de compra) y a los arrendamientos en los que el activo subyacente es de escaso valor (por ejemplo, menor a 5.000 euros). Sus pagos por arrendamiento son reconocidos como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

#### *Determinación del plazo del arrendamiento de los contratos con opciones de prórroga*

El Grupo determina el plazo del arrendamiento como igual al periodo no revocable de un arrendamiento al que se añaden: (i) los periodos cubiertos por una opción de prorrogar el arrendamiento, si el Grupo tiene la certeza razonable de que ejercerá esa opción; y (ii) los periodos cubiertos por la opción de rescindir el arrendamiento, si el Grupo tiene la certeza razonable de que no ejercerá esa opción.

Al evaluar si el Grupo tiene la certeza razonable de que ejercerá la opción de prorrogar un arrendamiento, o de que no ejercerá la opción de rescindir el arrendamiento, el Grupo tiene en cuenta todos los hechos y circunstancias pertinentes que creen un incentivo económico que mueva al Grupo a ejercer la opción de prorrogar el arrendamiento, o a no ejercer la opción de rescindir el mismo.

Después de la fecha de comienzo, el Grupo evalúa nuevamente el plazo del arrendamiento, siempre que se produce un hecho o cambio significativo en las circunstancias que esté bajo control del Grupo; y que afecta a la determinación de la certeza razonable sobre el ejercicio, o no, de las opciones.

Adicionalmente, considérese lo indicado en la Nota 6.

#### **d) Inmovilizado material**

Los terrenos y edificios adquiridos para el uso en la producción o el suministro de bienes o servicios, o con fines administrativos, se presentan en el balance de situación consolidado a coste de adquisición o coste de producción menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. A la fecha de transición, 1 de enero de 2004, los valores contables brutos del inmovilizado se correspondieron con el coste de adquisición corregido por determinadas revalorizaciones al amparo de la legislación al efecto por entender que éstas equivalían a la evolución de los índices de precios.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos, o las mejoras que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Si se diera la circunstancia de que el valor residual de un activo fuera superior a su valor neto contable, en ese momento cesaría de amortizar.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes, determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos:

	Años de Vida Útil
Edificios	20 – 55
Instalaciones y maquinaria	7 – 18
Mobiliario y equipo	5 – 10
Utinillaje	4 – 7
Vehículos	5
Equipo proceso de datos	4 - 5

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el beneficio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

Los trabajos realizados por el Grupo Azkoyen para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos determinados en función de los costes horarios del personal dedicado a ellos, y se contabilizan con abono al epígrafe “Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### **e) Inversiones inmobiliarias**

El epígrafe “Inversiones inmobiliarias” del balance de situación consolidado adjunto recoge los valores netos de terrenos, edificios y otras construcciones ajenas a la actividad productiva, que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado. El Grupo sigue, para su valoración, el método de coste amortizado que supone su valoración al coste de adquisición neto de sus correspondientes provisiones y amortizaciones aplicadas de acuerdo con lo contemplado en la Nota 7.2.

Ni en el ejercicio 2020, ni en el ejercicio 2019, se ha registrado ingreso neto alguno derivado de rentas por alquileres provenientes de estas inversiones inmobiliarias. Adicionalmente, el Grupo no ha incurrido durante el ejercicio en otros gastos de importe significativo derivados de las inversiones inmobiliarias.

**f) Deterioro de valor de activos materiales, intangibles excluyendo el fondo de comercio y activos por derecho de uso**

En la fecha de cada balance de situación consolidado o en aquella fecha en que considere necesario, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos materiales, intangibles y activos por derecho de uso para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible, si hubiera, con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable (menos los costes necesarios para su venta) y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo), es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable.

Cuando una pérdida por deterioro de valor, si hubiera, revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo), se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso. En el caso de los fondos de comercio, el tratamiento de los saneamientos se explica en la Nota 3.a.

**g) Existencias**

Las existencias están valoradas al precio de adquisición, al coste de producción o al valor neto realizable, el menor. En el coste se incluyen materiales valorados a coste estándar que se aproxima a precio medio ponderado, trabajos con terceros y los costes directamente imputables al producto, así como la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos.

En periodos con un nivel bajo de producción o en los que exista capacidad ociosa, la cantidad de gastos generales de producción fijos imputados a cada unidad de producción no se incrementa como consecuencia de esta circunstancia. En periodos de producción anormalmente alta, la cantidad de gastos generales de producción fijos imputados a cada unidad de producción se reducirá, de manera que no se valoren las existencias por encima del coste real.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

El Grupo realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio, dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de dicha rebaja.

Al 31 de diciembre de 2020, al igual que al 31 de diciembre de 2019, no existían compromisos significativos de compra de existencias. En los compromisos de compra pendientes de vencimiento al cierre del ejercicio -cuyo precio de compra será el de cotización en la fecha de su vencimiento- la operación se registra en el momento en el que se materializa la correspondiente transacción.

## **h) Instrumentos financieros**

### **Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías de medición:

- aquellos que se miden posteriormente a valor razonable (bien a través de otro resultado global o a través de pérdidas y ganancias), y
- aquellos que se miden a coste amortizado.

Los activos financieros se clasifican a coste amortizado cuando el modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de principal e interés.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo mantenía únicamente los siguientes instrumentos financieros:

- Activos financieros a coste amortizado, incluyendo:
  - cuentas a cobrar a clientes por ventas y prestaciones de servicio, y
  - otros activos financieros a coste amortizado.

Véase lo indicado en las Notas 9 y 12.

Las cuentas a cobrar a clientes y otros préstamos y cuentas a cobrar se valoran a coste amortizado, utilizando el método del interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro. Dichas pérdidas por deterioro se reconocen utilizando cuentas de provisiones separadas. Dichas provisiones conllevan la aplicación de juicios significativos de la Dirección y la revisión de las cuentas a cobrar basada en sus mejores estimaciones y el análisis del histórico de deudas incobrables, tras haber considerado, en su caso, la cobertura de seguro de riesgo de crédito y otras garantías.

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés. Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos o el "factoring con recurso".

### **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costes de la transacción. En ejercicios posteriores estas obligaciones se valoran a su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el efectivo recibido, menos las devoluciones de principal efectuadas, más los intereses devengados no pagados.

Los instrumentos financieros derivados y las operaciones de cobertura se explican en Nota 3.j.

### **Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente**

En general, los activos y pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes en función del ciclo de explotación. En el Grupo Azkoyen el ciclo de explotación no supera los doce meses, por lo que, los activos y pasivos se clasifican en general como corrientes o no corrientes en función de su vencimiento a partir de la fecha del balance de situación, considerándose como no corrientes aquellos activos y pasivos con vencimiento posterior a los doce meses contados a partir de la fecha del mismo.

### **i) Instrumentos de patrimonio**

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por el Grupo se registran por el importe recibido en el patrimonio neto, neto de costes directos de emisión.

#### **Acciones propias**

Las acciones de la Sociedad dominante propiedad de entidades consolidadas se presentan a su coste de adquisición minorando el patrimonio neto (Nota 13.5).

### **j) Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas**

Las actividades del Grupo Azkoyen le exponen a los riesgos financieros de las variaciones de los tipos de interés. Para cubrir estas exposiciones, en ejercicios anteriores el Grupo utilizó contratos de permutas financieras sobre tipos de interés.

Los derivados financieros se registran inicialmente a su coste de adquisición y posteriormente se realizan correcciones valorativas para reflejar su valor razonable de mercado en cada cierre. La contabilización de las fluctuaciones en el valor depende de si el derivado está considerado o no como instrumento de cobertura, tal como se explica a continuación.

Las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se han concebido y hecho efectivos como coberturas altamente eficaces de futuros flujos de efectivo, se reconocen directamente en el patrimonio neto y la parte que se determina como ineficaz se reconoce de inmediato en la cuenta de resultados. Si la cobertura del flujo de efectivo del compromiso firme o la operación prevista deriva en un reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en tal caso, en el momento en que se reconozca el activo o pasivo, los beneficios o pérdidas asociados al derivado previamente reconocidos en el patrimonio neto se incluyen en la valoración inicial del activo o pasivo. Por el contrario, para las coberturas que no derivan en el reconocimiento de un activo o pasivo, los importes diferidos dentro del patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta a los resultados netos.

Para una cobertura efectiva del riesgo a las variaciones en el valor razonable, el elemento objeto de cobertura se ajusta a las variaciones del valor razonable atribuibles al riesgo que se está cubriendo con el correspondiente registro en resultados.

Las variaciones del valor razonable de los instrumentos financieros derivados que no cumplen los criterios para la contabilización de coberturas se reconocen en la cuenta de resultados a medida que se producen.

El valor razonable de los diferentes instrumentos derivados se calcula mediante los siguientes métodos:

- Para los derivados cotizados en un mercado organizado, por su cotización al cierre del ejercicio.
- En el caso de los derivados no negociados en mercados organizados, el Grupo utiliza para su valoración el descuento de los flujos de caja esperados y modelos de valoración de opciones generalmente aceptados, basándose en las condiciones de mercado tanto de contado como de futuros a la fecha de cierre del ejercicio.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulados correspondientes al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

El Grupo no dispone al 31 de diciembre de 2020, ni disponía al 31 de diciembre de 2019, de instrumentos financieros derivados contratados.

#### **k) Indemnizaciones por despido y compromisos laborales**

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, el Grupo Azkoyen está obligado al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en que se adopta la decisión del despido por la Dirección y/o el Órgano de Administración y éste se comunica (Nota 20.2).

El epígrafe "Pasivo no corriente - Otros pasivos no corrientes" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2020 incluye 836 miles de euros (899 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) correspondientes al valor actual del pasivo actuarial, calculado de acuerdo a la NIC 19, registrado básicamente por Coges, S.p.A. en cobertura de las obligaciones laborales establecidas en el Artículo 2.120 del Código Civil italiano ("Trattamento di fine rapporto" - TFR), relacionadas con el derecho al cobro por parte de los empleados y trabajadores de indemnizaciones en el momento de la finalización de su vida laboral por cuenta ajena (Nota 16). La naturaleza de este plan post-empleo hasta enero de 2007 era de prestaciones definidas. Como consecuencia de una reforma legislativa producida en Italia, con efectos 1 de enero de 2007, todas las obligaciones por este concepto que surjan a futuro fueron externalizadas y por tanto ya no les es de aplicación el tratamiento como plan de prestaciones definidas según NIC 19, por lo que los pagos realizados se registran con cargo a "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. En 2020 dicho epígrafe incluye 224 miles de euros por este concepto (209 miles de euros en 2019). Sin embargo, las obligaciones generadas hasta la fecha de entrada en vigor de la reforma siguen teniendo el mismo tratamiento. Su valor razonable ha sido calculado de acuerdo con lo indicado por la NIC 19. Las hipótesis fundamentales consideradas en 2020 han sido, entre otras, un tipo de interés del -0,02% (0,37% en 2019), una tasa de inflación del 0,8% (1,2% en el ejercicio 2019) y tablas de supervivencia "RG48 della Ragioneria Generale dello Stato". Los pagos del ejercicio por este concepto han ascendido a 76 miles de euros, aproximadamente (23 miles de euros aproximadamente en 2019).

Asimismo, el Grupo cuenta con compromisos laborales que son tratados como planes de aportaciones definidas en base a lo indicado por NIC 19, a los que se acogen empleados del Subgrupo Primion. Las obligaciones derivadas de este concepto se encuentran básicamente externalizadas y los pagos realizados por este concepto se registran con cargo al epígrafe de "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente al ejercicio 2020. El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 ha ascendido a 170 miles de euros aproximadamente (161 miles de euros en 2019).

Los importes satisfechos por Coges S.p.A. y el Subgrupo Primion a sistemas externalizados son básicamente equivalentes a la obligación devengada.

El resto de acuerdos de naturaleza retributiva con determinados empleados y Administradores, se registran como pasivo en función de su devengo y siempre que se estén cumpliendo los objetivos a los que están condicionados (Nota 20.2).

### **l) Provisiones y pasivos y activos contingentes**

Al tiempo de formular las cuentas anuales de las entidades consolidadas, sus respectivos Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades; concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles 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 las entidades consolidadas y no cumplen los requisitos para su registro como provisiones.
- Activos contingentes: activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la entidad.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria consolidada, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones -que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable- se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Respecto a procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso, considérese lo indicado en la Nota 14.

Provisiones por costes de garantías y reciclaje. Las provisiones por costes de garantías y por las obligaciones legales relacionadas con el reciclaje de determinados aparatos eléctricos y/o electrónicos se reconocen en el momento de la venta de los productos pertinentes, según la mejor estimación del gasto realizada por los Administradores y necesaria para liquidar el pasivo del Grupo (Nota 31).

### **m) Subvenciones oficiales**

Las subvenciones oficiales se reconocen cuando existen garantías razonables de que se han cumplido las condiciones necesarias para recibir las subvenciones y de que se recibirán. Adicionalmente, se siguen los criterios siguientes:

- a) Subvenciones concedidas para la compra o producción de activos fijos (subvenciones relacionadas con activos o de capital): se clasifican como ingresos diferidos (Nota 17) y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo por los activos subvencionados.
- b) Subvenciones para gastos (o de explotación): se asignan a ingresos en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" del año en que se producen los gastos relacionados (Nota 18).



#### **n) Reconocimiento de ingresos**

El Grupo Azkoyen reconoce el ingreso, cuando o a medida que el control sobre los distintos bienes o servicios es transferido al cliente; esto es, cuando el cliente controla el uso de los bienes o servicios transferidos y obtiene sustancialmente todos los beneficios aparejados a los mismos, siempre y cuando exista un contrato con derechos y obligaciones ejecutables, y entre otros, sea probable que el Grupo recaude la contraprestación a la que tenga derecho, teniendo en cuenta la calidad crediticia del cliente. El ingreso es el precio de la transacción al que el Grupo espera tener derecho. Si la contraprestación es variable, el importe estimado de la misma se incluirá en el precio de la transacción sólo en la medida en que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe del ingreso de actividades ordinarias acumulado reconocido cuando se resuelva posteriormente la incertidumbre asociada con la prestación variable. La consideración es ajustada por el valor del dinero en el tiempo si el periodo entre el momento en el que se transfieren los bienes y servicios y el momento en que se recibe el pago es superior a doce meses y si hay un beneficio de financiación significativo, bien para el cliente o para el Grupo. Si un contrato hace referencia a distintos bienes y servicios, el precio es asociado a las distintas obligaciones de desempeño sobre la base de los precios de venta independientes relativos de cada bien o servicio distinto. Si los precios de venta no son observables, la Sociedad los estima razonablemente. El ingreso es reconocido para cada obligación de desempeño en un momento determinado o lo largo del tiempo.

Venta de bienes: los ingresos se reconocen en el momento en que el control de los bienes pasa al comprador, normalmente coincidente con el momento de la entrega de los bienes. Los ingresos son reconocidos con base en los precios estipulados en el contrato, netos de los descuentos estimados por volumen u otros. Las facturas se emiten en ese momento.

Ventas por contratos de construcción (relacionados con proyectos de instalaciones de sistemas integrados de seguridad, con vistas a la construcción de un activo o una combinación de activos que están estrechamente interrelacionados o son interdependientes en cuanto a su diseño, tecnología y función o su propósito o uso final) básicamente del Subgrupo Primion: los ingresos son reconocidos a lo largo del tiempo según el método de grado de avance, basado en el porcentaje de los costes incurridos a la fecha sobre los costes totales estimados. Una pérdida esperada en un contrato es reconocida como gasto inmediatamente.

El Grupo reconoce un derecho de cobro por todos aquellos contratos de construcción en curso en los cuales la suma de los cobros parciales emitidos, no exceden el coste más el beneficio reconocido total incurrido a la fecha. El Grupo reconoce un pasivo por todos aquellos contratos de construcción en curso en los cuales la suma de las facturas parciales emitidas excede el coste total incurrido más el beneficio reconocido.

Los importes por variaciones en contratos, reclamaciones adicionales y pagos por incentivos son registrados en la medida en que hayan sido acordados.

Una variación o modificación es una instrucción del cliente para cambiar el alcance del trabajo que se va a ejecutar bajo las condiciones del contrato. Ejemplos de modificaciones son los cambios en la especificación o diseño del activo, así como los cambios en la duración del contrato. La modificación se incluye en los ingresos ordinarios del contrato cuando se dispone de una confirmación del cliente que aprueba el plan modificado. La confirmación puede ostentar forma de pedido, pero también de correo electrónico o cualquier otra clase de acuerdo (por ejemplo, actas de una reunión).

Una reclamación es una cantidad que se espera cobrar del cliente como reembolso de costes no incluidos en el precio del contrato. La reclamación puede surgir, por ejemplo, cuando el cliente cause retrasos, errores en las especificaciones o el diseño, o bien por causa de disputas referentes al trabajo incluido en el contrato. La valoración de las cantidades de ingresos ordinarios, que surgen de las reclamaciones, está sujeta a un alto nivel de incertidumbre y, frecuentemente, depende del resultado de las pertinentes negociaciones. Una reclamación se incluye entre los ingresos ordinarios del contrato cuando, asimismo, se dispone de una confirmación del cliente que la apruebe.

Ingresos procedentes de los servicios: los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo de forma lineal o si el patrón de rendimiento no es lineal, a medida que se prestan los servicios, es decir, según el método del porcentaje de realización (grado de avance) descrito anteriormente.

Ingresos por intereses: se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo, que es el tipo que descuenta exactamente los flujos futuros recibidos en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero del importe en libros neto de dicho activo.

#### **o) Reconocimiento de gastos**

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

#### **p) Resultado de explotación**

El resultado de explotación se presenta después de cargar los costes de reestructuración, deterioro del valor de los activos materiales e intangibles, si hubiera, pero antes de los ingresos procedentes de inversiones financieras, los gastos financieros e impuestos.

#### **q) Impuesto sobre beneficios; activos y pasivos por impuestos diferidos**

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados y diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles excepto, en general si la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial del fondo de comercio cuya amortización no es deducible a efectos fiscales o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados (Nota 23).

**r) Grupos enajenables de elementos y activos mantenidos para la venta y resultado de actividades interrumpidas**

Los activos y los grupos de elementos se clasifican como activos mantenidos para la venta si su importe en libros se recuperará principalmente a través de su enajenación y no a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su condición actual. Para que se considere que la venta de un activo o grupo de elementos es altamente probable, se deben cumplir las siguientes condiciones:

- El Grupo Azkoyen debe estar comprometido con un plan para vender el activo o grupo en desajustación.
- Debe haberse iniciado de forma activa un programa para encontrar comprador y completar el plan de venta.
- La venta debe negociarse a un precio razonable del valor del activo o grupo enajenable de elementos.
- Debe esperarse que la venta se produzca en un plazo de doce meses desde la fecha en que el activo o grupo enajenable de elementos pase a ser considerado mantenido para la venta.
- No se deben esperar cambios significativos en el plan.

Los activos y grupos de elementos mantenidos para la venta figuran en el balance consolidado por el menor importe entre su valor contable y el valor razonable menos los costes necesarios para su enajenación. El Grupo reconoce la pérdida por deterioro debida a la reducción del valor de activos hasta el valor razonable menos los costes de venta en el epígrafe "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta si es que los activos se corresponden con una actividad que se contabiliza como interrumpida, o en "Deterioro de inmovilizado" si no están afectos a actividades interrumpidas.

Por otro lado, una operación en discontinuidad o actividad interrumpida es una línea de negocio significativa que ha sido vendida o dispuesta por otra vía, o bien que ha sido clasificada como mantenida para la venta cuyos activos, pasivos y resultado pueden ser distinguidos físicamente, operativamente y a efectos de información financiera.

**s) Beneficios por acción**

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del período atribuible a la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la sociedad dominante de cartera de las sociedades del Grupo (Nota 25). Tal y como se indica en la NIC 33, en una emisión gratuita de acciones en la que no se exige contraprestación, en tanto en cuanto aumente el número de acciones ordinarias en circulación sin incrementarse los recursos, el número de acciones ordinarias antes de la operación se ajusta como si la citada operación hubiera ocurrido al principio del primer período sobre el que se presente información financiera.

En el caso de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Azkoyen correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el beneficio básico por acción coincide con el diluido, dado que no han existido acciones potenciales en circulación durante dicho ejercicio.

**t) Transacciones y otros compromisos en moneda extranjera**

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en "moneda extranjera" y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

En la fecha de cada balance de situación consolidado, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten según los tipos vigentes en la fecha del balance de situación consolidado. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En la consolidación, los activos y pasivos de las operaciones en el extranjero del Grupo se convierten según los tipos de cambio vigentes en la fecha del balance de situación consolidado. El fondo de comercio que surge en la adquisición de una entidad extranjera se trata como un activo de la entidad extranjera y se convierte al tipo de cambio de cierre. Las partidas de ingresos y gastos se convierten según los tipos de cambio medios del período, a menos que éstos fluctúen de forma significativa. Las diferencias de cambio que surjan, en su caso, se clasifican inicialmente como un componente separado del patrimonio neto, en el epígrafe "Diferencias de conversión" y posteriormente son reconocidas en los resultados cuando se disponga del negocio en el extranjero o se recupere en todo o en parte por otra vía, dicha inversión.

#### **u) Actuaciones con incidencia en el medio ambiente**

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de la actividad del Grupo sobre el medio ambiente, se consideran inversiones en inmovilizado.

El resto de los gastos relacionados con el medio ambiente, distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se consideran gastos del ejercicio.

Por lo que respecta a las posibles contingencias que en materia medioambiental pudieran producirse, los Administradores consideran que éstas se encuentran suficientemente cubiertas con las pólizas de seguro de responsabilidad civil que tienen suscritas.

#### **v) Estados de flujos de efectivo consolidados**

En los estados de flujos de efectivo consolidados, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos (incluidos los de descuento y anticipos comerciales) que no forman parte de las actividades de explotación.

#### **w) Compensaciones de saldos**

Solo se compensan entre sí - y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto - los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

#### **x) Arrendamientos, el Grupo como arrendador**

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en manos del arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo "Inmovilizado material" o "Inversiones inmobiliarias". Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas por los elementos del inmovilizado material similares de uso propio (véase la Nota 3.d), y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en que sustancialmente todos los riesgos y las ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

La Sociedad dominante ha cedido el derecho de uso de determinados activos (sistemas de pago automático "Cashlogy POS1500") bajo contratos de arrendamiento donde transfiere a terceros de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos. Se reconoce en el balance de situación consolidado un crédito por el valor actual de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento, descontados al tipo de interés implícito del contrato. Los ingresos financieros con origen en estos contratos se abonan en el capítulo "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Véase lo indicado en Nota 9.

#### **y) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

En este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, se registra el efectivo en caja, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

#### **z) Estado de cambios en el patrimonio neto**

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas, denominadas "Ajustes por cambios de valor", se incluyen en el patrimonio neto del Grupo netas, en su caso, de su efecto fiscal, que se ha registrado, según el caso, como activos o pasivos fiscales diferidos.

En este estado se presentan las variaciones que se han producido en el ejercicio en los "Ajustes por cambios de valor" detallados por conceptos, más los resultados generados en el ejercicio más/menos, si procede, los ajustes efectuados por cambios de los criterios contables o por errores de ejercicios anteriores. También se incluyen las variaciones en el capital y las reservas experimentadas en el ejercicio.

### **4. Fondo de comercio**

El desglose habido en este epígrafe del balance de situación consolidado de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
UGE Coges	35.658	35.658
Coffetek, Ltd.	5.217	5.513
Subgrupo Primion	9.043	9.043
<b>Total</b>	<b>49.918</b>	<b>50.214</b>

Las unidades generadoras de efectivo correspondientes a los fondos de comercio en el caso de la sociedad británica Coffetek, Ltd., el subgrupo alemán Primion y Coges, S.p.A., se corresponden básicamente con las propias sociedades legales o Subgrupos. La disminución en el fondo de comercio de Coffetek, Ltd. se debe al movimiento de las diferencias de conversión producido por la depreciación de la libra esterlina respecto al euro (véase Nota 13.9).

El fondo de comercio correspondiente al Subgrupo Primion, tiene el siguiente detalle por sociedades participadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (en miles de euros):

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Importe bruto-</b>	<b>12.643</b>	<b>12.643</b>
Primion Technology, GmbH	7.586	7.586
Subgrupo GET (Bélgica)	5.057	5.057
<b>De los que deterioro-</b>	<b>(3.600)</b>	<b>(3.600)</b>
<b>Total</b>	<b>9.043</b>	<b>9.043</b>

#### **Coges, S.p.A.**

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) asociada al fondo de comercio de Coges, S.p.A. (sociedad italiana que viene obteniendo beneficios desde su fecha de adquisición y que se integra en el segmento de **Payment Technologies**) ha sido evaluado por referencia al valor en uso, que ha sido calculado en base a proyecciones de flujo de efectivo (aprobadas por la Dirección) que representan las mejores estimaciones, cubriendo un período de 5 años y un valor residual estimado como una renta perpetua según se explica a continuación. Al cierre del ejercicio 2020, la tasa de descuento antes de impuestos utilizada a efectos de este test de deterioro es del 12,5% (11,8% en el ejercicio 2019).

Coges, S.p.A. ostenta la titularidad de un inmueble (terrenos y construcciones) sito en Schio, Vicenza, Italia, donde realiza su actividad de diseño y fabricación de sistemas de pago. El Grupo pretende recuperar su valor neto contable básicamente a través de su venta (con un plazo orientativo de unos 18 meses desde el cierre del ejercicio 2020) y trasladarse a una nave de alquiler de menor tamaño y adaptada a las actividades actuales de esta sociedad. Por ello, en el test de deterioro de la UGE Coges del ejercicio 2020, las proyecciones de flujo de efectivo incorporan costes estimados por alquileres a partir de julio de 2022 y, asimismo, consideran una entrada de fondos en el ejercicio 2022 por una enajenación estimada del inmueble neta de costes necesarios para su venta.

La cifra de negocios de la UGE Coges - medios de pago para vending – en el ejercicio 2020 se ha reducido un 33,6% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, con una significativa reducción, debido a los efectos del COVID-19, en los meses de marzo a junio (-53,9%).

En este complicado entorno, el Management ha estado y sigue ejecutando medidas diversas que mejoran la flexibilidad laboral (mediante la utilización del plan gubernamental), la mejor eficiencia de costes, la gestión del capital circulante y la priorización de inversiones. Estas medidas han permitido, entre otros ahorros, reducir los costes fijos por importe de 0,7 millones con respecto a 2019 y de 1,2 millones de euros con respecto al gasto previsto para 2020.

En dicho contexto, el beneficio en consolidación antes de intereses e impuestos ha sido de 2,9 millones de euros en 2020 (6,2 millones de euros en 2019).

Cabe destacar que en torno a dos terceras partes de las ventas de la UGE Coges se realizan en Italia. Históricamente, la cifra de negocios de la UGE Coges se ha visto afectada negativamente en entornos de PIB real negativo y positivamente en el caso contrario.

La previsión del PIB real en Italia según su Banco Central en diciembre de 2020 es igual a 3,5% en 2021, 3,8% en 2022 y 2,3% en 2023.

Por otra parte, previsiblemente, las compañías dedicadas a la operación de máquinas de vending tendrán que invertir intensamente en hacer los procesos de pago progresivamente más “cashless”. Coges es el líder europeo en sistemas cashless de entorno cerrado. En marzo de 2015 se constituyó Coges Mobile Solutions, S.R.L., participada al 51% por Coges, S.p.A., cuyo principal objetivo es la comercialización mediante licencias de una tecnología innovadora que permite, entre otros aspectos, el pago en máquinas de vending a través de una aplicación para smartphones, denominada “Pay4Vend”, utilizando la conexión “bluetooth” y conectada con los hardware “Coges Engine” y/o “Unica” producidos por Coges e instalados en las máquinas de vending. Por otra parte, están en fase de crecimiento determinadas soluciones innovadoras relacionados con el desarrollo de la plataforma de “Internet of Things” (IOT), “Nebular”, que aportarán valor al hardware de Coges y que, asimismo, contribuirán a la generación de ingresos recurrentes.

Los flujos de efectivo resultan de las proyecciones realizadas que utilizan hipótesis sobre cambios en los precios de venta y en los costes y volumen, fundamentadas en la experiencia y expectativas futuras según los planes estratégicos en vigor. Posteriormente, considerando el impacto COVID-19, se construyeron escenarios alternativos. La información referente a las hipótesis relacionadas con las ventas y resultados de explotación previstos en el análisis del test de deterioro en 2020 de la UGE Coges es la siguiente:

	2021	2022	2023	2024	2025
Crecimiento anual de Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	44,9%	4,1%	3,5%	4,4%	3,0%
Resultado de explotación en miles euros (*) (**)	5.595	5.854	6.050	6.023	6.285
Resultado de explotación en % sobre INCN (*) (**)	29,9%	30,1%	30,0%	28,6%	29,0%

(\*) El resultado de explotación en el ejercicio 2020 ha ascendido a 2.935 miles de euros (22,7% respecto al INCN). En el ejercicio 2019, el resultado de explotación ascendió a 6.195 miles de euros (31,9% respecto al INCN). Adicionalmente, la Sociedad seguirá obteniendo un margen bruto adicional por ventas internas de componentes a UGE Coges (aproximadamente unos 380 miles de euros anuales).

(\*\*) El porcentaje de consumo de materiales entre INCN -antes de ingresos por licencias- se mantiene básicamente estable. Respecto al agregado de otros gastos de fabricación y otros gastos de explotación, el crecimiento anual promedio del periodo plurianual es del 7,1%.

Con carácter general, las inversiones para el periodo proyectado serán similares a las amortizaciones. Este negocio no precisa de inversiones relevantes al ser poco intensivo en capital.

Para la estimación del valor residual, tras la reflexión realizada, se ha considerado un flujo medio sostenible y una tasa de crecimiento prevista de 0,83% (al igual que en el ejercicio 2019).

El test de impairment del ejercicio 2020 de la inversión en Coges, S.p.A. se ha realizado “pre NIIF 16”: (i) considerando los gastos de arrendamiento como menor valor de los flujos de caja para el cálculo del valor de la empresa y, por tanto, (ii) excluyendo los pasivos por arrendamiento según NIIF 16 de la deuda financiera neta. El valor recuperable de los recursos propios es igual al valor de la empresa menos su deuda financiera neta.

Desde una perspectiva de análisis de sensibilidad, variaciones de un 10% en la tasa de descuento y/o en el valor residual proyectado no conllevan la necesidad de registro de deterioro adicional alguno. Otros escenarios alternativos razonablemente posibles de cifra de negocios (con variaciones negativas de hasta un 10% en la cifra de negocios en todos y cada uno de los ejercicios proyectados) no conllevan tampoco la necesidad de registro de deterioro adicional alguno. El importe a recuperar en libros consolidados asciende a 39.265 miles de euros, sin incluir 132 miles de euros de activos por derecho de uso.

La UGE Coges ha obtenido beneficios todos los años desde su adquisición en 2005 y ha repartido dividendos con regularidad (entre 2006 y 2020 un importe agregado de 56,9 millones de euros).

Por todo ello, del resultado de este análisis los Administradores consideran que al 31 de diciembre de 2020 no se pone de manifiesto la necesidad de realizar corrección valorativa por deterioro alguna.

#### **Coffetek, Ltd.**

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo asociada al fondo de comercio de Coffetek, Ltd. ha sido evaluado por referencia al valor en uso, que ha sido calculado en base a proyecciones de flujo de efectivo (aprobadas por la Dirección) que representan las mejores estimaciones, cubriendo un período de 5 años y un valor residual estimado como una renta perpetua según se explica a continuación. Al cierre del ejercicio 2020, la tasa de descuento antes de impuestos utilizada a efectos de este test de deterioro es del 10,1% (9,4% en el ejercicio 2019).

Coffetek, Ltd. (que se integra en el segmento de **Coffee & Vending Systems**) está domiciliada en Bristol (Reino Unido) y tiene 58 empleados. Su actividad incluye el diseño, fabricación y comercialización de máquinas de café automáticas para la industria del Vending y el sector Horeca. La mayor parte de sus ingresos y gastos se encuentran determinados en libras esterlinas.

La evolución del importe neto de la cifra de negocios de UGE Coffetek en libras esterlinas hasta 2019 fue la siguiente:

	'000 GBP						
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Importe neto de la cifra de negocios UGE Coffetek (INCEN)	9.696	11.779	12.737	13.263	14.433	15.666	14.197
Crecimiento anual (%)		21,5%	8,1%	4,1%	8,8%	8,5%	-9,4%

Esta evolución fue acompañada de un aumento en la cartera de clientes en el Reino Unido.

En el ejercicio 2019 tras unas obras de adecuación, trasladó su actividad a un nuevo inmueble en régimen de arrendamiento en el mes de junio. La inversión realizada en líneas de producción y personalización, así como en áreas de almacenaje redundará en un aumento de la productividad y reducción de tiempos de entrega y, a su vez, garantizando la calidad del producto. Asimismo, se completó la transferencia de una parte de su actividad productiva intermedia (componentes y subconjuntos) a Azkoyen, S.A.

Por su parte, en el ejercicio 2020, respecto al ejercicio anterior, el importe neto de la cifra de negocios de UGE Coffetek ha disminuido en libras esterlinas un -25,8% con un decremento de un -26,9% en euros tras su conversión a tipo de cambio medio, con una significativa reducción, debido a los efectos de COVID-19, en los meses de marzo a junio (-41,0%).

En este complicado entorno, el Management ha estado y sigue ejecutando medidas diversas que mejoran la flexibilidad laboral (mediante la utilización del plan gubernamental o "the furlough scheme"), la mejor eficiencia de costes, la gestión del capital circulante y la priorización de inversiones. Estas medidas han permitido, entre otros ahorros, reducir los costes fijos por importe de 0,9 millones con respecto a 2019 y de 1,4 millones de euros con respecto al gasto previsto para 2020.

En dicho contexto, después de un gasto de 0,2 millones de euros por uso de patentes de la Sociedad dominante, su beneficio en consolidación antes de intereses e impuestos en 2020 ha sido de 0,7 millones de euros (0,7 millones de euros en 2019 antes de gastos no recurrentes de 0,3 millones de euros). Adicionalmente, la Sociedad dominante ha obtenido en 2020 un margen bruto de 549 miles de euros por ventas internas de componentes y subconjuntos a UGE Coffetek (748 miles de euros en 2019 y 616 miles de euros en 2018).



Según el Banco de Inglaterra en febrero de 2021, las perspectivas para la economía del Reino Unido y global permanecen inciertas. Dependerán críticamente de la evolución de la pandemia y de los nuevos acuerdos comerciales entre Reino Unido y la Unión Europea. También dependerá de las respuestas de los hogares, negocios y mercados financieros a estos desarrollos. Asumiendo que el impacto directo del COVID-19 vaya desapareciendo gradualmente, su previsión real para Reino Unido era igual a 5% en 2021, 7,25% en 2022 y 1,25% en 2023.

El Grupo Azkoyen sigue dedicando importantes recursos para innovación de su gama de productos de café profesional y de vending.

Los flujos de efectivo resultan de las proyecciones realizadas que utilizan hipótesis sobre cambios en los precios de venta y en los costes y volumen fundamentadas en la experiencia y expectativas futuras según los planes estratégicos en vigor. Posteriormente, considerando el impacto COVID-19, se construyeron escenarios alternativos. La información referente a las hipótesis relacionadas con las ventas y resultados de explotación previstos en el análisis del test de deterioro en 2020 de la UGE Coffetek, con un moderado factor corrector decreciente exclusivamente a efectos de este test de los planes de negocio de la citada UGE, es la siguiente:

	2021	2022	2023	2024	2025
Crecimiento anual de Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	26,6%	7,5%	9,3%	3,3%	2,0%
Resultado de explotación en miles euros (*) (**)	965	1.089	1.340	1.080	1.025
Resultado de explotación en % sobre INCN (*) (**)	6,4%	6,8%	7,6%	5,9%	5,5%

(\*) Tras considerar en cada ejercicio un gasto anual por uso de patentes de Azkoyen, S.A. en torno a 0,3 millones de euros. El resultado de explotación en el ejercicio 2020 ha ascendido a 662 miles de euros (5,6% respecto al INCN). Por otra parte, en las proyecciones plurianuales 2021-2025, para la conversión de los ingresos y gastos en libras esterlinas a euros, se ha considerado un tipo de cambio medio de 0,9 GBP/Euro. Adicionalmente, la Sociedad dominante obtendrá márgenes brutos adicionales por la actividad de fabricación y venta interna de componentes y subconjuntos a UGE.

(\*\*) El porcentaje de consumo de materiales entre INCN se mantiene básicamente estable. Respecto al agregado de otros gastos de fabricación y otros gastos recurrentes de explotación (incluyendo gastos de investigación y desarrollo), el crecimiento anual promedio del periodo plurianual es del 11,5%.

Con carácter general, Coffetek no precisa de inversiones anuales significativas. Tras las obras singulares de adecuación y otras inversiones productivas para el nuevo inmueble citado realizadas en 2019 (1,2 millones de euros) y el registro de 2,2 millones de euros de activos por derecho de uso, el valor neto contable del activo no corriente es de 3,0 millones de euros. El resto de los activos netos es el circulante operativo. El crecimiento de las ventas y del beneficio antes de impuestos conlleva una inversión en capital circulante similar hasta en tanto se alcanza una actividad estable.

Para la estimación del valor residual, tras la reflexión realizada, se ha considerado un flujo medio sostenible y una tasa de crecimiento prevista de 1% (al igual que en el ejercicio 2019).

El test de impairment del ejercicio 2020 de UGE Coffetek se ha realizado "pre NIIF 16": (i) considerando los gastos de arrendamiento como menor valor de los flujos de caja y, por tanto, (ii) sin incluir los activos por derecho de uso en el importe en libros consolidados a recuperar.

Desde una perspectiva de análisis de sensibilidad, variaciones de un 10% en la tasa de descuento y/o en el valor residual proyectado no conllevan la necesidad de registro de deterioro adicional alguno. Otros escenarios alternativos razonablemente posibles de cifra de negocios (con variaciones negativas de hasta un 10% en la cifra de negocios en todos y cada uno de los ejercicios proyectados) no conllevan tampoco la necesidad de registro de deterioro adicional alguno. El importe a recuperar en libros consolidados asciende a 10.516 miles de euros, sin incluir 1.881 miles de euros de activos por derecho de uso (véase Nota 13.9).

Por todo ello, del resultado de este análisis los Administradores consideran que la evolución previsible de la actividad permitirá cumplir con sus previsiones para los próximos años y que por tanto no existe deterioro adicional alguno al 31 de diciembre de 2020 al registrado en el ejercicio 2010 por importe de 3.000 miles de euros.

### Subgrupo Primion

Al 31 de diciembre de 2020 se ha realizado la evaluación del valor en uso basada en estimaciones actualizadas en función del comportamiento de las principales variables en 2020 respecto de las estimaciones realizadas para dicho ejercicio en 2019 y las previstas respecto de la actividad y resultados futuros y su impacto en los flujos de efectivo futuros, cubriendo un periodo de 5 años. El valor residual se ha estimado como una renta perpetua según se explica a continuación. Al cierre del ejercicio 2020, la tasa de descuento antes de impuestos utilizada a efectos de este test de deterioro es del 9,8% (9,7% en el ejercicio 2019).

Las ventas del Subgrupo Primion (segmento de **Time & Security**) han disminuido un 6,8% respecto al ejercicio anterior. Asimismo, a 31 de diciembre de 2020 la cartera de pedidos, incluyendo proyectos y contratos de mantenimiento, asciende a 34,4 millones de euros, cifra muy similar a la de cierre del año anterior.

El EBITDA en consolidación excluyendo los efectos de NIIF 16 obtenido por el Subgrupo Primion ha ascendido a 8,5 millones de euros en 2020 (7,7 millones de euros en 2019). Se han producido desviaciones al alza respecto a las proyecciones de flujos futuros que se realizaron en el ejercicio 2019 (específicamente considerando a estos efectos el EBITDA excluyendo los efectos de NIIF 16).

Los flujos de efectivo resultan de las proyecciones realizadas que utilizan hipótesis sobre cambios en los precios de venta y en los costes y volumen fundamentadas en la experiencia y expectativas futuras según los planes estratégicos en vigor. La información referente a las hipótesis relacionadas con las ventas y resultados de explotación previstos en el análisis del test de deterioro en 2020 del Subgrupo Primion es la siguiente:

	2021	2022	2023	2024	2025
Crecimiento anual de Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	8,5%	5,8%	5,4%	5,0%	5,0%
Resultado de explotación en miles euros (*) (**)	6.859	7.430	8.688	9.184	9.952
Resultado de explotación en % sobre INCN (*) (**)	11,8%	12,1%	13,4%	13,5%	13,9%

(\*) El resultado de explotación en el ejercicio 2020 ha ascendido a 6.690 miles de euros (12,5% respecto al INCN).

(\*\*) El porcentaje de consumo de materiales entre INCN se mantiene estable, con carácter general. Respecto al agregado de otros gastos de fabricación y otros gastos de explotación, el crecimiento anual promedio del periodo plurianual es del 5,4%.

Las inversiones previstas para ejercicios siguientes incluyen importes significativos relativos a (i) trabajos realizados por el Subgrupo para el inmovilizado por proyectos de desarrollo y (ii) a otras inversiones en aplicaciones informáticas de gestión interna e inmovilizado material, necesarios para modernizar la tecnología de los productos y sistemas actuales, junto a otros objetivos perseguidos. A efectos del test, el crecimiento de las ventas conlleva una inversión en capital circulante similar hasta en tanto se alcanza una actividad estable.

Para la estimación del valor residual, tras la reflexión realizada, se ha considerado un flujo medio sostenible y una tasa de crecimiento prevista de 1% (al igual que en el ejercicio 2019).

El test de impairment del ejercicio 2020 del Subgrupo Primion se ha realizado “pre NIIF 16”: (i) considerando los gastos de arrendamiento como menor valor de los flujos de caja y, por tanto, (ii) excluyendo los pasivos por arrendamiento según NIIF 16 de la deuda financiera neta. El valor recuperable de los recursos propios es igual al valor de la empresa menos su deuda financiera neta.

Desde una perspectiva de análisis de sensibilidad, variaciones de un 10% en la tasa de descuento y/o en el valor residual proyectado no conllevan la necesidad de registro de deterioro adicional alguno. Otros escenarios alternativos razonablemente posibles de cifra de negocios (con variaciones negativas de hasta un 10% en la cifra de negocios en todos y cada uno de los ejercicios proyectados) no conllevan tampoco la necesidad de registro de deterioro adicional alguno. Sin considerar 3.727 miles de euros de activos por derecho de uso, el importe a recuperar en libros consolidados asciende a 26.122 miles de euros (para un número total de 5.550.000 acciones de Primion Technology, GmbH, dicho valor unitario a recuperar es igual a 4,71 euros).

Por otra parte, como referencia adicional, en la Junta General de dicha sociedad dependiente alemana celebrada el 17 de febrero de 2017, se aprobó la transferencia de las acciones en propiedad de los minoritarios a cambio de una justa compensación en efectivo, en concreto, 11,06 euros por título, cifra por acción muy superior al valor unitario actual a recuperar en libros consolidados.

Del resultado de este análisis, los Administradores consideran que al 31 de diciembre de 2020 no se pone de manifiesto la necesidad de realizar corrección valorativa por deterioro adicional al registrado en 2010 por importe de 3.600 miles de euros.

## **5. Otros activos intangibles**

### **5.1 Elementos del inmovilizado intangible**

El desglose del saldo y los movimientos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Aplicaciones Informáticas	Gastos de Desarrollo	Otros	Total
<b>Coste:</b>				
<b>Saldo al 31.12.18</b>	<b>5.010</b>	<b>10.567</b>	<b>2.940</b>	<b>18.517</b>
Adiciones	317	805	52	1.174
Retiros	(70)	(3.398)	(564)	(4.032)
Trasposos	-	(3)	-	(3)
Diferencias de conversión	9	-	-	9
<b>Saldo al 31.12.19</b>	<b>5.266</b>	<b>7.971</b>	<b>2.428</b>	<b>15.665</b>
Adiciones	330	1.040	274	1.644
Retiros	(55)	-	(70)	(125)
Diferencias de conversión	(10)	-	-	(10)
<b>Saldo al 31.12.20</b>	<b>5.531</b>	<b>9.011</b>	<b>2.632</b>	<b>17.174</b>
<b>Amortización acumulada:</b>				
<b>Saldo al 31.12.18</b>	<b>(4.518)</b>	<b>(7.901)</b>	<b>(2.480)</b>	<b>(14.899)</b>
Dotaciones	(278)	(1.241)	(131)	(1.650)
Retiros	70	3.398	564	4.032
Diferencias de conversión	(8)	-	-	(8)
<b>Saldo al 31.12.19</b>	<b>(4.734)</b>	<b>(5.744)</b>	<b>(2.047)</b>	<b>(12.525)</b>
Dotaciones	(268)	(951)	(184)	(1.403)
Retiros	35	-	70	105
Diferencias de conversión	9	-	-	9
<b>Saldo al 31.12.20</b>	<b>(4.958)</b>	<b>(6.695)</b>	<b>(2.161)</b>	<b>(13.814)</b>
<b>Valor neto contable al 31.12.19</b>	<b>532</b>	<b>2.227</b>	<b>381</b>	<b>3.140</b>
<b>Valor neto contable al 31.12.20</b>	<b>573</b>	<b>2.316</b>	<b>471</b>	<b>3.360</b>

En relación con “Gastos de Desarrollo” y “Otros”, los saldos y movimientos corresponden fundamentalmente al Subgrupo Primion.

El Subgrupo Primion lleva a cabo proyectos de desarrollo que en caso de cumplir las condiciones necesarias descritas en la Nota 3.b son activados como activos intangibles del Grupo. Los proyectos de desarrollo corresponden básicamente a soluciones de hardware y software relacionados con tecnología y sistemas de seguridad (Nota 4). Al 31 de diciembre de 2020 los costes de desarrollo netos activados ascienden a 2.316 miles de euros (2.227 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), siendo 1.040 miles de euros el importe de adiciones del ejercicio resultantes de trabajos realizados por el Subgrupo Primion para el inmovilizado intangible (805 miles de euros en 2019) y 951 miles de euros el gasto de amortización (1.241 miles de euros en 2019) registrados en los correspondientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2020.

Adicionalmente a la amortización de los proyectos de I+D activados, el Grupo realiza otros gastos de investigación y desarrollo que se imputan directamente a resultados, y cuyo importe en el ejercicio 2020 asciende a 10.133 miles de euros (9.405 miles de euros en 2019).

El resto de altas corresponden, principalmente, a modificaciones realizadas en los sistemas informáticos de gestión integral y a otras altas de aplicaciones informáticas, tanto en la Sociedad dominante como en el Subgrupo Primion. Los retiros corresponden a bajas de activos intangibles que se encontraban totalmente amortizados.

El importe de los activos intangibles en explotación totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2020 asciende a 11.028 miles de euros (7.925 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

## 5.2 Pérdidas por deterioro

No se ha registrado deterioro de elementos del inmovilizado intangible.

## 6. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento

Desde el 1 de enero de 2019 se aplica la NIIF 16 – Arrendamientos. El desglose de los saldos de los activos por derecho de uso y de los pasivos por arrendamiento y sus movimientos durante 2020 y 2019 es el siguiente (en miles de euros):

	Activos por derecho de uso			Pasivos por arrendamiento (Nota 16)
	Inmuebles	Vehículos	Total	
<b>Saldo al 1.01.2019 (*)</b>	<b>3.800</b>	<b>2.262</b>	<b>6.062</b>	<b>6.062</b>
Adiciones	1.951	1.181	3.132	3.075
Gasto por amortización	(1.058)	(1.310)	(2.368)	-
Gasto por intereses	-	-	-	121
Pagos	-	-	-	(2.359)
Diferencias de conversión	108	6	114	115
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>4.801</b>	<b>2.139</b>	<b>6.940</b>	<b>7.014</b>
Adiciones	266	1.516	1.782	1.782
Gasto por amortización	(1.022)	(1.334)	(2.356)	-
Gasto por intereses (Nota 22)	-	-	-	174
Pagos	-	-	-	(2.397)
Diferencias de conversión	(117)	(6)	(123)	(127)
<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>3.928</b>	<b>2.315</b>	<b>6.243</b>	<b>6.446</b>

(\*) El Grupo adoptó la NIIF 16 de forma retroactiva reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma el 1 de enero de 2019, sin reestructurar la información comparativa.

Respecto a los pasivos por arrendamiento a 31 de diciembre de 2020, (i) 4.415 miles de euros están clasificados como no corrientes (4.972 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) y (ii) 2.031 miles de euros como corrientes (2.042 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) (véase Nota 16).

Tipos de interés incrementales utilizados en el cálculo de los pasivos por arrendamiento (cuando ha sido necesario): (i) 1% cuando el arrendatario es la Sociedad dominante, (ii) 2% en el Reino Unido, (iii) 1,5% en el resto de la Unión Europea, (iv) 3,5% en EE.UU. y (v) 5,5% en Colombia.

En relación el inmueble en régimen de arrendamiento (contrato formalizado a finales de 2018) por Coffetek, Ltd. (entidad dependiente participada al 100%) en Bristol, Reino Unido, su vigencia inicial es de cinco años. Asimismo, el Grupo podrá optar por su extensión por un segundo periodo adicional de cinco años, es decir completando diez años en total. Las rentas anuales acordadas ascienden al equivalente a 151 miles de euros para el primer año de vigencia, 218 miles de euros para el segundo y 262 miles de euros para cada uno de los ejercicios tercero a quinto de vigencia (con revisión de precios, en su caso, para el segundo periodo adicional de cinco años). El Grupo incluyó el plazo de extensión adicional en la valoración de los pasivos por arrendamiento. A 31 de diciembre de 2020, el activo por derecho de uso, el pasivo por arrendamiento y la provisión para costes de restitución asociados al citado inmueble, en régimen de arrendamiento por Coffetek, Ltd., ascienden, respectivamente, al equivalente a 1.794, 1.890 y 58 miles de euros (Nota 14).

Asimismo, cabe destacar que desde el 1 de enero de 2020 el arrendamiento del inmueble de General Engineering & Technology N.V. (entidad dependiente participada al 100%) en Malle (Bélgica), ha quedado extendido hasta el 31 de diciembre de 2025 (su vigencia anterior era hasta finales de 2019). Desde el 1 de enero de 2020 la renta anual es de unos 195 miles de euros. A 31 de diciembre de 2020, el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento asociados a este inmueble, en régimen de arrendamiento por General Engineering & Technology N.V., ascienden a 824 y 848 miles de euros, respectivamente.

En el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020, el Grupo ha reconocido (i) gasto por arrendamientos a corto plazo por 128 miles de euros y (ii) gasto por arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor por 75 miles de euros. El gasto registrado por pagos por arrendamiento variables que no dependen de un índice o un tipo no ha sido significativo.

## **7. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias**

### **7.1 Inmovilizado material**

Los movimientos habidos en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2020 y 2019 han sido los siguientes:

	Miles de euros					
	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	Otro Inmovilizado	Inmovilizado en Curso	Total
<b>Coste -</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>29.501</b>	<b>19.791</b>	<b>29.331</b>	<b>2.169</b>	<b>320</b>	<b>81.112</b>
Adiciones	132	945	1.828	309	89	3.303
Retiros	-	(2.773)	(1.039)	(91)	-	(3.903)
Trasposos	-	92	297	-	(386)	3
Diferencias de conversión	-	15	49	9	2	75
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>29.633</b>	<b>18.070</b>	<b>30.466</b>	<b>2.396</b>	<b>25</b>	<b>80.590</b>
Adiciones	25	305	800	168	66	1.364
Retiros	(4)	(161)	(789)	(165)	-	(1.119)
Trasposos	85	-	-	-	(85)	-
Diferencias de conversión	-	(31)	(78)	(16)	-	(125)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>29.739</b>	<b>18.183</b>	<b>30.399</b>	<b>2.383</b>	<b>6</b>	<b>80.710</b>
<b>Amortización acumulada -</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(12.997)</b>	<b>(17.079)</b>	<b>(27.604)</b>	<b>(1.670)</b>	-	<b>(59.350)</b>
Dotaciones	(522)	(551)	(949)	(252)	-	(2.274)
Retiros	-	2.773	1.021	90	-	3.884
Diferencias de conversión	-	(5)	(15)	(4)	-	(24)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(13.519)</b>	<b>(14.862)</b>	<b>(27.547)</b>	<b>(1.836)</b>	-	<b>(57.764)</b>
Dotaciones	(512)	(569)	(1.013)	(268)	-	(2.362)
Retiros	4	161	787	158	-	1.110
Diferencias de conversión	-	13	20	9	-	42
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>(14.027)</b>	<b>(15.257)</b>	<b>(27.753)</b>	<b>(1.937)</b>	-	<b>(58.974)</b>
<b>Pérdidas por deterioro -</b>						
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(3.402)</b>	-	-	-	-	<b>(3.402)</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(3.402)</b>	-	-	-	-	<b>(3.402)</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>(3.402)</b>	-	-	-	-	<b>(3.402)</b>
<b>Valor neto contable al 31.12.19</b>	<b>12.712</b>	<b>3.208</b>	<b>2.919</b>	<b>560</b>	<b>25</b>	<b>19.424</b>
<b>Valor neto contable al 31.12.20</b>	<b>12.310</b>	<b>2.926</b>	<b>2.646</b>	<b>446</b>	<b>6</b>	<b>18.334</b>

### **7.1.1 Adiciones**

Las principales adiciones se corresponden con inversiones productivas, así como de diverso utillaje, moldes y material de almacén. Respecto al ejercicio anterior cabe destacar asimismo las obras de adecuación, instalaciones técnicas, maquinaria y otros en el nuevo inmueble en régimen de alquiler la entidad dependiente Coffetek, Ltd. (véase lo indicado en Nota 6).

### **7.1.2 Bajas**

Los retiros corresponden, principalmente, a bajas en instalaciones técnicas, utillaje y equipos informáticos que se encontraban, en su mayor parte, totalmente amortizados. En el ejercicio 2020 se ha registrado una pérdida por enajenación de 3 miles de euros con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (en 2019 se registró una pérdida por enajenación de 4 miles de euros).

### **7.1.3 Pérdidas por deterioro**

En el ejercicio 2020 no se ha registrado pérdida por deterioro adicional respecto al valor del inmueble sito en Schio, Vicenza, Italia, de Coges, S.p.A., donde realiza su actividad de diseño y fabricación de sistemas de pago (2.742 miles de euros de pérdidas por deterioro registradas entre los ejercicios 2016 y 2014). El Grupo pretende recuperar su valor neto contable a través de su venta (con un plazo orientativo de unos 18 meses desde el cierre del ejercicio 2020), por lo que se está contabilizando al valor razonable (obteniendo tasación actualizada) y considerando la estimación de los costes necesarios para su venta. Al 31 de diciembre de 2020, el valor de coste de terrenos, construcciones, amortización y deterioro asociado al citado inmueble es de 2.908, 8.380, 4.257 y 2.742 miles de euros; siendo su valor neto contable igual a 4.289 miles de euros. La filial italiana seguirá utilizando el inmueble hasta el momento de su venta.

Desde octubre de 2016 un inmueble sito en Badalona (España), que se encontraba sin uso y clasificado como "Inversiones inmobiliarias", está siendo utilizado por el Grupo, en concreto como sede principal para la actividad del segmento de **Time & Security** en España. Por ese motivo, los valores que figuraban en el epígrafe de "Inversiones inmobiliarias" fueron traspasados al epígrafe "Inmovilizado material". Al 31 de diciembre de 2020, tras una dotación anual a la amortización de 39 miles de euros, el valor de coste de terrenos, construcciones, amortización y deterioro asociado al citado inmueble es de 1.400, 1.571, 697 y 660 miles; siendo su valor neto contable igual a 1.614 miles de euros (1.653 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

### **7.1.4 Otra información**

El importe del valor de coste bruto de los activos materiales en explotación totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre de 2020 asciende a 40.196 miles de euros (40.406 miles de euros en 2019) y corresponde, en su mayor parte, a elementos de maquinaria, instalaciones técnicas, utillaje y mobiliario. De dicho importe, 34.737 miles de euros corresponden a inmovilizado de la Sociedad dominante.

El presupuesto de inversiones (en inmovilizado material e intangible) para las sociedades consolidadas por integración global para el ejercicio 2021 es de 6.353 miles de euros, incluyendo 2.476 miles de euros de trabajos realizados por el Subgrupo Primion para el inmovilizado.

## **7.2 Inversiones inmobiliarias**

Los movimientos habidos en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2020 y 2019, han sido los siguientes:

	Miles de euros
	Terrenos y construcciones
<b>Coste-</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>2.151</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>2.151</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>2.151</b>
<b>Amortización acumulada-</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(872)</b>
Dotaciones	(38)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(910)</b>
Dotaciones	(37)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>(947)</b>
<b>Pérdidas por deterioro-</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	-
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	-
Retiros	-
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>	-
<b>Valor neto contable al 31.12.19</b>	<b>1.241</b>
<b>Valor neto contable al 31.12.20</b>	<b>1.204</b>
<b>Valor razonable al 31.12.20</b>	<b>2.251</b>

### **Azkoyen, S.A.**

Como consecuencia de la venta en 2007 de la actividad de fabricación de maquinaria para hostelería el inmueble (nave industrial) sito en Peralta (Navarra) en el que se venía desarrollando dicha actividad se encuentra desde entonces fuera de uso y clasificado siguiendo lo fijado por la NIC 40 sobre "Inversiones inmobiliarias" (Nota 3.e). Se ha considerado el modelo de coste como el más apropiado para la medición posterior de estos activos. Dicho modelo, siguiendo lo indicado por la NIC 16, supone la contabilización de un elemento del inmovilizado material por su coste de adquisición menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. De acuerdo con la tasación de un experto independiente de 2020, el valor razonable de dicho inmueble, así como el de las instalaciones afectas es un 87% superior al valor neto contable de éstos por lo que los Administradores no han considerado necesario llevar a cabo ningún ajuste en la valoración de estos activos al 31 de diciembre de 2020.

### **7.3 Cobertura de seguros y otros**

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Por otro lado, el valor neto contable al 31 de diciembre de 2020 de los elementos del inmovilizado material afecto a la explotación del Grupo situados fuera del territorio español era de unos 8,8 millones de euros, básicamente por Coges, S.p.A., el Subgrupo Primion y, en menor medida, Coffetek, Ltd. (9,7 millones de euros al 31 de diciembre de 2019).



#### **7.4 Pérdidas por deterioro**

En la fecha de cada balance de situación consolidado o en aquella fecha en que considere necesario, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos materiales, intangibles y activos por derecho de uso para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable (menos los costes necesarios para su venta) y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso al 31 de diciembre de 2020, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados (Nota 3.f). Los flujos futuros de efectivo resultan de las proyecciones realizadas por el Grupo Azkoyen para las Unidades Generadoras de Efectivo, para un período de cinco años (que utilizan las hipótesis sobre cambios en los precios de venta y en los costes y volumen, fundamentadas en la experiencia y expectativas futuras según el plan estratégico aprobado en vigor y el presupuesto para el ejercicio siguiente) y la consideración de un valor residual. Si se estima que el importe recuperable de un activo (o de una unidad generadora de efectivo), es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, dado que los activos en el Grupo no se registran a importes revalorizados.

En relación con el inmovilizado material afecto al Subgrupo Primion (**Time & Security**), Coges, S.p.A. y Coffetek, Ltd. véase en la Nota 4 referencia a los análisis de deterioro realizados por el Grupo en relación con el Fondo de Comercio y el resto de activos vinculados a dichas unidades generadoras de efectivo y, específicamente respecto a Coges, S.p.A., lo indicado en la nota 7.1.3 en relación con el inmueble principal donde desarrolla su actividad.

Respecto a las unidades generadoras de efectivo de (i) **Coffee & Vending Systems** (excluyendo Coffetek, Ltd.), que incluye las actividades de “Café profesional y Vending” y “Tabaco” y (ii) **Payment Technologies** (excluyendo Coges, S.p.A.), los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no hay indicio de deterioro alguno al 31 de diciembre de 2020 (Nota 19.2).

#### **8. Sociedades dependientes**

En los Anexos I y II de esta memoria se detallan las sociedades dependientes, así como la información relacionada con las mismas (que incluye denominación, país de constitución, la proporción de participación de la Sociedad dominante en su capital y otra información relevante) al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

#### **9. Activos financieros no corrientes**

Al cierre del ejercicio 2020, “Activos financieros no corrientes” incluye partidas a cobrar, con vencimientos mensuales, por ventas a clientes del segmento de **Coffee & Vending Systems** por un total de 148 miles de euros (282 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), que están valoradas a su coste amortizado usando el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro. Dicho importe tiene vencimiento en 2022. El importe relacionado a cobrar a corto plazo está registrado en “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” y asciende a 428 miles de euros (336 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

Por otra parte, la Sociedad dominante realiza como arrendador contratos de arrendamiento financiero con terceros. En concreto, la Sociedad dominante financia a sus clientes mediante contratos de cesión de sus sistemas de pago automático “Cashlogy POS1500”, consistentes en el pago de una cuota lineal durante el periodo de vigencia del contrato, que incluye un tipo de interés implícito en concepto de pago aplazado. Se registra el ingreso por la venta en el momento de la firma del contrato, calculando el importe de la venta como el valor actual de los pagos que la Sociedad dominante recibirá del cliente excluyendo los intereses financieros que cobrará en concepto de venta aplazada y que se registran siguiendo un criterio financiero a lo largo del periodo de vigencia del contrato. Igualmente, aquella parte que se identifica como ingresos por mantenimiento se contabiliza como ingreso a lo largo también del periodo de vigencia del contrato. Al cierre del ejercicio 2020 el valor actual de los pagos por arrendamientos financieros a cobrar asciende a 644 miles de euros (518 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). La parte no corriente está registrada en “Activos financieros no corrientes” y asciende a 453 miles de euros (389 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). Asimismo, la parte corriente está registrada en “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” y asciende a 191 miles de euros (129 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

Un detalle del valor actual de las cuotas futuras por arrendamientos financieros a cobrar por plazos de vencimiento es como sigue, en miles de euros: (i) 191 en 2021, (ii) 175 en 2022, (iii) 160 en 2023, (iv) 89 en 2024 y (v) 29 en 2025; con un total de 644.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2020 y 2019 este epígrafe incluye fianzas constituidas por las sociedades dependientes en relación con contratos de arrendamiento de oficinas.

## **10. Otros activos corrientes**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados incluyen principalmente las periodificaciones por gastos pagados por anticipado.

## **11. Existencias**

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Materias primas, mercaderías y aprovisionamientos	14.530	15.856
Productos en curso	2.245	2.085
Productos terminados	5.797	5.200
Anticipos a proveedores	77	63
<b>Total</b>	<b>22.649</b>	<b>23.204</b>

Las correcciones valorativas registradas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son consecuencia de un análisis exhaustivo de las referencias de lenta rotación llevado a cabo por el Grupo al final del ejercicio, además de la obsolescencia de algunos productos. Durante el ejercicio 2020 se ha registrado un deterioro neto de 1,8 millones de euros (1,4 millones de euros en 2019) de los que, aproximadamente, 0,5 millones de euros corresponden al deterioro de producto en curso y terminado y 1,3 millones de euros a deterioro de materias primas (Nota 20.1). Tras realizar cancelaciones por achatarramientos en los diferentes negocios por un total de unos 0,8 millones de euros (0,4 millones de euros en el ejercicio 2019), la rebaja por saneamiento acumulada implícita en el saldo que minorará el epígrafe de “Existencias” para el ejercicio 2020 es de 8.379 miles de euros (7.503 miles de euros en 2019).

**12. Activos por contrato, pasivos por contrato, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

**Activos por contrato, pasivos por contrato y deudores y otras cuentas a cobrar**

La composición de estos epígrafes es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
<b>Activos por contrato-</b>	<b>5.970</b>	<b>5.727</b>
De los que:		
Activos vinculados con proyectos de construcción en curso (registrados según grado de avance)	5.970	5.839
Activos por contratos de servicio	-	288
Provisión por deterioro de activos por contrato	-	(400)
<b>Pasivos por contrato, pasivo no corriente-</b>	<b>78</b>	<b>127</b>
De los que:		
Pasivos por contratos de servicio	78	127
<b>Pasivos por contrato, pasivo corriente-</b>	<b>4.633</b>	<b>4.788</b>
De los que:		
Pasivos por anticipos de clientes para venta de bienes	1.352	1.053
Pasivos vinculados con proyectos de construcción en curso (registrados según grado de avance)	1.031	1.571
Pasivos por contratos de servicio	2.250	2.164
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-</b>	<b>22.261</b>	<b>29.096</b>
Deudores comerciales, terceros	21.222	28.337
Deudores varios	490	563
Administraciones públicas, deudores	64	113
Activos por impuestos corrientes	485	83

Una parte significativa de pasivos por contratos de servicio está relacionada con cobros anticipados en el Subgrupo Primion a imputar a resultados en el ejercicio posterior.

Los contratos de construcción se corresponden principalmente a proyectos de instalación de sistemas de control y presencia que realiza el Subgrupo Primion (que incluyen bienes y servicios que básicamente representan una obligación única de desempeño) y que se diseñan específicamente para cada cliente. En el ejercicio 2019 se reconoció una pérdida de 400 miles de euros por deterioro de valor de activos por contrato vinculados a determinados proyectos de construcción. Considérese lo indicado más adelante en la Nota 14. Durante el ejercicio 2020 no se han producido pérdidas por deterioro de activos por contrato. Las provisiones por contratos onerosos se registran en el epígrafe "Provisiones corrientes" (véase Nota 14).

Respecto a los activos, antes de provisión por deterioro, y pasivos vinculados con proyectos de construcción en curso del Grupo Azkoyen en la fecha del cierre, cabe destacar asimismo lo siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Costes incurridos más ganancias reconocidas menos pérdidas reconocidas	19.430	18.991
Menos anticipos recibidos	(14.491)	(14.723)
	4.939	4.268
Que se desglosa en		
Activos vinculados con contratos de construcción (*)	5.970	5.839
Pasivos vinculados con contratos de construcción	(1.031)	(1.571)

(\*) Por otra parte, el saldo incluido que corresponde a activos no cobrados por modificaciones al cierre del ejercicio 2020 es de 1.104 miles de euros (716 miles de euros al cierre del ejercicio 2019), sin existir importes significativamente remarcables por proyectos (ascendiendo los tres mayores a 285, 123 y 96 miles de euros, respectivamente). Por otro lado, dichos activos por contratos de construcción no incluían importe alguno en relación con reclamaciones.

Al 31 de diciembre de 2020 el Grupo tiene avales dispuestos como garantía del cumplimiento de contratos con clientes por un importe total de 1,5 millones de euros, aproximadamente (1,8 millones de euros al 31 de diciembre de 2019, aproximadamente), principalmente por el Subgrupo Primion.

El periodo de crédito medio para las ventas de bienes en el Grupo es de unos 60-70 días aproximadamente.

En general, no se cobran intereses sobre las cuentas a cobrar salvo en operaciones ocasionales con pago aplazado a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo de la provisión de insolvencias que se presenta minorando el epígrafe "Deudores comerciales, terceros" asciende a 5.589 miles de euros y 6.336 miles de euros, respectivamente. La reversión de la provisión para insolvencias de deudores comerciales con cargo a resultados de 2020 ha sido de 96 miles de euros. Por su parte, en el ejercicio 2019 se dotó una provisión de 303 miles de euros. En el ejercicio 2020, la reducción de la dotación por diferencias de conversión ha sido de 40 miles de euros. En el ejercicio 2019, aumentó la dotación de la provisión en 22 miles de euros. Asimismo, se han aplicado 611 miles de euros a su finalidad (381 miles de euros en el ejercicio 2019). Junto a esta dotación, el epígrafe "Variación de las provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluye las variaciones netas de provisiones para garantías, junto a otros conceptos (Nota 14).

Tal y como establece la NIIF 7, a continuación, se presenta la información relativa al análisis de antigüedad de los deudores comerciales terceros (clientes por ventas y prestaciones de servicio) al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Se adjunta detalle de los saldos sin vencer, saldos vencidos, así como de aquellos deteriorados en su totalidad:

	Miles de euros			
	2020		2019	
	Bruto a cobrar	Provisión	Bruto a cobrar	Provisión
Sin vencer	15.504	(223)	19.950	(267)
Vencidos				
Menos de 90 días	5.176	(121)	7.810	(172)
Más de 90 días y menos de 180	488	(67)	738	(113)
Más de 180 y menos de un año	630	(209)	653	(266)
Más de un año	726	(682)	673	(669)
Deteriorados en su totalidad	4.287	(4.287)	4.849	(4.849)
<b>Total</b>	<b>26.811</b>	<b>(5.589)</b>	<b>34.673</b>	<b>(6.336)</b>

Otros deudores (554 miles de euros a 31 de diciembre de 2020) corresponde a otros activos financieros a coste amortizado.

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

Véase en Nota 19 información relevante sobre la desagregación de los ingresos ordinarios.

#### **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” incluye la tesorería del Grupo y depósitos bancarios a corto plazo, con un vencimiento inicial de tres meses o un plazo inferior. El importe en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable y no existen restricciones a su disponibilidad.

La Sociedad dominante ostenta por razones comerciales la titularidad directa de cuentas bancarias en el extranjero, en concreto en Alemania y en Portugal, que están registradas e identificadas de forma individualizada en su contabilidad. Asimismo, las sociedades dependientes extranjeras ostentan la titularidad de cuentas bancarias en los territorios en los que operan, que están registradas en la contabilidad consolidada del Grupo.

### **13. Patrimonio neto**

#### **13.1 Capital social**

La Sociedad dominante, en julio de 1988, solicitó la admisión a cotización oficial de sus acciones en la Bolsa de Madrid y desde el 18 de julio del mismo año tiene cotización oficial en la misma. Posteriormente con fecha 20 de marzo de 1990, la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Bilbao, admitió a cotización las acciones de la Sociedad dominante. Desde el día 30 de abril de 1990 las acciones cotizan en el mercado continuo. Al 31 de diciembre de 2020 las acciones de la Sociedad dominante cotizan en las Bolsas anteriormente mencionadas.

El capital social a 31 de diciembre de 2018 estaba compuesto por 25.201.874 acciones al portador, ordinarias de 0,6 euros de valor nominal cada una, iguales entre sí, numeradas correlativamente, ambos inclusive, con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 4 de junio de 2019 acordó llevar a cabo una reducción de capital, mediante la amortización de acciones propias en autocartera (representativas del 2,98% del capital). Dicha reducción de capital fue elevada a público en escritura el 12 de junio de 2019 y fue inscrita en el Registro Mercantil de Navarra en fecha 12 de julio de 2019. Dado que las acciones a amortizar eran titularidad de la Sociedad dominante en el momento de la reducción, ésta no comportó devolución de aportaciones para los accionistas.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 335 c) de la Ley de Sociedades de Capital, el importe del valor nominal de las acciones propias amortizadas se ha destinado a una reserva de la que sólo será posible disponer con los mismos requisitos exigidos para la reducción del capital social. Dicha reserva asciende a 451 miles de euros (Nota 13.2).

El capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019 está compuesto por 24.450.000 acciones al portador, ordinarias de 0,6 euros de valor nominal cada una, iguales entre sí, numeradas correlativamente del 1 al 24.450.000, ambos inclusive, que confieren las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones están representadas por anotaciones en cuenta.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los accionistas con una participación igual o superior al 3% eran:

	% sobre el total de derechos de voto	
	31.12.2020	31.12.2019
Inverlasa, S.L. (*)	29,65	29,66
Masaveu Herrero, Carolina (*)	10,83	10,83
Suárez-Zuloaga Gáldiz, Ignacio (**)	8,30	8,28
Santander Asset Management, S.A., SGIIC (*)	6,59	6,59
Indumenta Pueri, S.L. (*)	5,88	5,71
La Previsión Mallorquina de Seguros, S.A.	5,32	5,32
Troyas Careaga, María del Carmen (**)	5,22	5,22

(\*) Participación indirecta.

(\*\*) Participación directa e indirecta.

### Gestión de capital

La gestión de capital del Grupo está enfocada a conseguir una estructura financiera que optimice el coste de capital manteniendo una sólida posición financiera. Esta política permite compatibilizar la creación de valor para el accionista con el acceso a los mercados financieros a un coste competitivo para cubrir las necesidades de financiación no cubiertas por la generación de fondos del negocio.

	Apalancamiento	
	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>2.897</b>	<b>10.538</b>
Deudas con entidades de crédito – Pasivo no corriente (Nota 15)	10.578	12.488
Deudas con entidades de crédito – Pasivo corriente (Nota 15)	5.721	5.043
Otras deudas financieras – Anticipos reintegrables (Nota 16)	1.213	1.548
Pasivos por arrendamiento según NIIF 16 (Nota 6)	6.446	7.014
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 12)	(21.061)	(15.555)
<b>Patrimonio neto</b>	<b>105.744</b>	<b>100.155</b>
<b>Patrimonio neto de la Sociedad Dominante</b>	<b>105.595</b>	<b>100.058</b>
Apalancamiento sobre patrimonio neto	2,74%	10,52%
Apalancamiento sobre patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	2,74%	10,53%

### **13.2 Reservas**

La composición del epígrafe “Reservas” es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Reserva por capital amortizado (véase Nota 13.1)	451	451
Reserva legal (Nota 13.4) de la sociedad dominante	3.025	3.025
Reserva Especial para Inversiones 12/1993 (*)	1.689	1.689
Otras reservas	81.045	65.045
Reserva para acciones propias (Notas 13.5 y 13.6)	393	338
<b>Total</b>	<b>86.603</b>	<b>70.548</b>

(\*) Esta reserva podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos, aumentar el capital social o, asimismo, ser traspasada a otras reservas de libre distribución.

### **13.3 Prima de emisión**

La Sociedad dominante no tiene prima de emisión.

### **13.4 Reserva legal**

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital española, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que excede del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio 2020 esta reserva se encontraba completamente constituida por un importe superior al 20% del capital social.

### **13.5 Acciones propias**

El movimiento del epígrafe “Acciones propias” durante el ejercicio 2020 ha sido el siguiente:

	Número de Acciones	Importe (en miles de Euros)
Saldo a 31.12.2019	61.296	338
Adquisiciones	152.036	804
Enajenaciones	(142.830)	(749)
<b>Saldo a 31.12.2020 (*)</b>	<b>70.502</b>	<b>393</b>

(\*) Precio medio de adquisición de 5,57 euros.

Las acciones de la Sociedad dominante en poder de ésta y de sus sociedades filiales (o de un tercero que obre por cuenta de la Sociedad dominante) al 31 de diciembre de 2020 representan el 0,29% del capital social de Azkoyen, S.A. (al 31 de diciembre de 2019 este porcentaje era el 0,25%).

Al 31 de diciembre de 2020 el valor de cotización por acción de Azkoyen, S.A. era de 4,98 euros por acción (6,66 euros por acción al 31 de diciembre de 2019).

La Junta General de Accionistas de Azkoyen, S.A. de 28 de junio de 2016 dio autorización, por el plazo máximo de 5 años, para la adquisición de acciones propias, directamente o a través de sociedades de su Grupo y delegó en el Consejo de Administración las facultades necesarias para ello así como para mantenerlas en cartera, enajenarlas o, en su caso, proponer a la Junta General de Accionistas su amortización, todo ello de conformidad con los límites establecidos en el artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital y demás disposiciones legales, así como los que a continuación se expresan: (i) que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose a las que ya se posean, no exceda, en cada momento, del 10% del capital suscrito, (ii) el que la adquisición permita a la sociedad adquiriente dotar una reserva para acciones propias según se prescribe en la Norma 3ª del Artículo 79 (actualmente, Norma 3ª del Artículo 148 de la Ley de Sociedades de Capital), sin disminuir el capital ni la reserva legal o estatutariamente indisponibles, (iii) que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas y (iv) que el precio o contraprestación mínimo y máximo para la adquisición sean, respectivamente, el valor nominal de las acciones adquiridas, y el valor de cotización de las mismas en un mercado secundario oficial en el momento de la adquisición.

### **13.6 Reserva para acciones propias**

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, se ha de constituir una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones de Azkoyen, S.A. (Notas 13.2 y 13.5). Al 31 de diciembre de 2020 dicha reserva se encuentra constituida en el consolidado con reservas de la Sociedad dominante.

Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

### **13.7 Contribución de las sociedades al resultado**

La contribución de las sociedades del Grupo Azkoyen en el resultado consolidado de los ejercicios 2020 y 2019 tiene el siguiente detalle:



	Miles de euros	
	2020	2019
Azkoyen S.A.	(899)	7.365
Subgrupo Primion	4.651	3.914
Coges S.p.A.	2.173	4.365
Coffetek, Ltd.	475	176
Coges Mobile Solutions, S.R.L.	106	25
Azkoyen Comercial Deutschland GmbH	88	143
Azkoyen France, S.A.R.L.	44	93
Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda.	41	31
Coges España Medios de Pago, S.L.	10	134
Azkoyen Colombia, SAS	(11)	12
Azkoyen Andina, SAS	(66)	81
Azkoyen USA, Inc.	(233)	(251)
<b>Beneficio consolidado</b>	<b>6.379</b>	<b>16.088</b>

### **13.8 Distribución de beneficios**

El 11 de mayo de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó, con base en un criterio de prudencia y conservación de la liquidez y habida cuenta de la situación de incertidumbre generada por la pandemia internacional COVID-19, de conformidad con lo previsto en el artículo 40.6 bis del Real Decreto-ley 8/2020, modificar la propuesta de aplicación del resultado de las cuentas anuales cerradas a 31 de diciembre de 2019, según la cual se proponía el reparto de un dividendo de 4.826 miles de euros para, en su lugar, destinar dicha cantidad a reservas voluntarias.

Tras lo anterior, el 26 de junio de 2020, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2019 de Azkoyen, S.A., formulada por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 11 de mayo de 2020, que se detalla a continuación (en miles de euros):

	2019
<b>Base de reparto</b>	
Resultado del ejercicio	13.306
<b>Distribución</b>	
A reservas voluntarias	13.306

La propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 se expone en la Nota 24.

### **13.9 Ajustes por cambios de valor**

#### **Diferencias de cambio - conversión**

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge el importe neto de las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas Coffetek, Ltd., Azkoyen Andina, SAS, Azkoyen Colombia, SAS y Azkoyen USA Inc., cuyas monedas funcionales son distintas del euro.

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo de los ejercicios 2020 y 2019 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2020	2019
<b>Saldo inicial</b>	<b>(898)</b>	<b>(1.491)</b>
Variación neta (*)	(714)	593
<b>Saldo final</b>	<b>(1.612)</b>	<b>(898)</b>
De los que por conversión de:		
Coffetek, Ltd.	(1.265)	(615)
Azkoyen Andina, SAS y Azkoyen Colombia, SAS	(367)	(275)
Azkoyen USA, Inc.	20	(8)

(\*) Incluyendo, específicamente, una variación negativa de 650 miles de euros surgida en el proceso de conversión a euros de los activos, pasivos, ingresos y gastos de la entidad consolidada Coffetek, Ltd. en el ejercicio 2020 (variación positiva de 580 miles de euros en el ejercicio 2019).

#### **Riesgos a los que se enfrenta el Grupo Azkoyen como consecuencia del Brexit y, en su caso, el posible impacto en los estados financieros**

El 23 de junio de 2016, los votantes de Reino Unido apoyaron la salida de su país de la Unión Europea (UE) en un referéndum nacional (“Brexit”). Tras las negociaciones llevadas a cabo, la Unión Europea concedió al Reino Unido una nueva prórroga del Brexit hasta el 31 de enero de 2020. El Acuerdo de Retirada entró en vigor en dicha fecha. Como consecuencia, el Reino Unido ha dejado de ser Estado miembro de la Unión Europea y tiene la consideración de tercer país. La entrada en vigor del Acuerdo de Retirada marca el fin del plazo establecido en el artículo 50 del Tratado de la Unión Europea y el inicio de un período transitorio que duraba hasta el 31 de diciembre de 2020. Durante este período el derecho de la Unión Europea es aplicable a Reino Unido, salvo en lo relativo a la presencia en las instituciones y estructuras de Gobernanza. Durante este período se negociaría una relación futura entre ambas partes al objeto de proporcionar certidumbre a ciudadanos y empresas (el artículo 132 permite prorrogar, una única vez, el período transitorio hasta un máximo de dos años). El 30 de diciembre de 2020 se ha firmado el Acuerdo de Comercio y Cooperación entre la Unión Europea y el Reino Unido (en adelante, “el Acuerdo”) y, dada la especial urgencia de su entrada en vigor, se previó su aplicación provisional a partir del 1 de enero de 2021. El Acuerdo cuenta con cuatro grandes pilares o bloques de disposiciones: un Acuerdo de Libre Comercio; un marco de cooperación económica, social, medioambiental y en materia de pesca; una asociación en materia de seguridad interior; y un marco de gobernanza común para el conjunto del Acuerdo. El proceso del Brexit ha tenido y es posible que siga teniendo efectos adversos sobre la situación económica y política de la UE y la estabilidad de los mercados financieros internacionales.

El resultado del referéndum implicó una fuerte depreciación de la libra esterlina frente al euro. A 31 de diciembre de 2016 y comparada con la cifra de cotización del cierre del ejercicio anterior, la libra esterlina se había depreciado un 16,6% (0,8562 a 31.12.2016 y 0,7340 a 31.12.2015). Comparando los tipos de cambio medios, la libra esterlina se depreció un 12,9% frente al euro (0,8194 en 2016 y 0,7258 en 2015). Posteriormente, a 31 de diciembre de 2017 y comparada con la cifra de cotización del cierre del ejercicio anterior, la libra esterlina se había depreciado otro 3,6% (0,8872 a 31.12.2017). Comparando los tipos de cambio medios, la libra esterlina se depreció en 2017 un 6,5% frente al euro (0,8767 en 2017). Asimismo, a 31 de diciembre de 2018 y comparada con la cifra de cotización del cierre de 2017, la libra esterlina se había depreciado otro 0,8% (0,8945 a 31.12.2018). Comparando los tipos de cambio medios, la libra esterlina se depreció en 2018 un 0,9% frente al euro (0,8847 en 2018). A diferencia de los ejercicios anteriores, a 31 de diciembre de 2019 y comparada con la cifra de cotización del cierre de 2018, la libra esterlina se revalorizó un 4,9% (0,8508 a 31.12.2019). Comparando los tipos de cambio medios, la libra esterlina se revalorizó en 2019 un 0,8% frente al euro (0,8775 en 2019). Finalmente, a 31 de diciembre de 2020 y comparada con la cifra de cotización del cierre de 2019, la libra esterlina se ha depreciado un 5,7% (0,8990 a 31.12.2020). Comparando los tipos de cambio medios, la libra esterlina se ha depreciado en 2020 un 1,4% frente al euro (0,8897 en 2020).

El Brexit puede impactar en los activos del Grupo Azkoyen en el Reino Unido, afectando a su rentabilidad. En la siguiente tabla se puede ver aproximadamente la exposición del Grupo al Reino Unido al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, básicamente a través de la sociedad dependiente Coffetek, Ltd., en base a diferentes variables financieras (en miles de euros):

	Total Grupo Azkoyen	Exposición Reino Unido	% sobre el total
<b>Ejercicio finalizado 31.12.2020</b>			
Total patrimonio neto	105.744	(*) 12.793	12,1%
Importe neto de la cifra de negocios	114.357	(**) 9.924	8,7%
EBITDA	16.325	1.731	10,6%
<b>Ejercicio finalizado 31.12.2019</b>			
Total patrimonio neto	100.155	12.063	12,0%
Importe neto de la cifra de negocios	145.815	14.732	10,1%
EBITDA	25.684	1.839	7,2%

(\*) A 31 de diciembre de 2020, a tipo de cambio de cierre, la inversión neta o capital empleado de Azkoyen en el Reino Unido, que corresponde a Coffetek, Ltd., asciende al equivalente de 12,5 millones de euros incluyendo fondo de comercio, activos por derecho de uso, otros activos fijos netos y capital circulante neto con 5,2, 1,9, 1,0, y 4,4 millones de euros respectivamente. A dicha fecha su efectivo y sus pasivos por arrendamiento según NIIF 16 ascienden ambos a 2 millones de euros.

(\*\*) Un 96% de las citadas ventas del ejercicio 2020 en el Reino Unido corresponden a las ventas de Coffetek, Ltd. en su mercado doméstico.

Respecto a los activos en el Reino Unido, como se indica más arriba, en el ejercicio 2020 se han registrado en el epígrafe "Diferencias de conversión" unos 0,6 millones de euros de diferencias negativas surgidas, básicamente, en el proceso de conversión a euros a tipo de cambio de cierre de los activos y pasivos de la mencionada entidad consolidada británica.

La mayor parte de los ingresos y gastos de Coffetek, Ltd., domiciliada en Bristol (Reino Unido) se encuentran determinados en libras esterlinas. Su actividad incluye el diseño, la fabricación y la comercialización de máquinas de café automáticas para la industrial del Vending y el sector Horeca. Considérese lo indicado en la Nota 4. Respecto a su rentabilidad, a pesar del efecto del tipo de cambio en las ventas, el hecho de que, asimismo, la mayor parte de sus gastos se encuentren denominados en libras esterlinas, hace que no sea tan importante el impacto en sus resultados. En el ejercicio 2020, alrededor de un 81% de sus ventas externas totales se generaron en libras esterlinas para su mercado doméstico del Reino Unido y, el resto, se dirigieron a otros mercados.

Actualmente el Grupo no viene realizando transacciones de cobertura de tipo de cambio, si bien, de forma específica, se está monitorizando el riesgo de tipo de cambio en relación con la sociedad dependiente Coffetek, Ltd. y la libra esterlina. Cabe destacar que la mayor parte de las transacciones (ingresos y gastos) del Grupo se realizan en euros (porcentaje cercano al 85% en ambos casos).

### **13.10 Intereses minoritarios**

El movimiento en este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>56</b>
De los que:	
Por Coges Mobile Solutions, S.R.L.	56
Aportación patrimonial en mayo de 2019	29
Resultado atribuido a intereses minoritarios en 2019	12
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>97</b>
De los que:	
Por Coges Mobile Solutions, S.R.L.	97
Resultado atribuido a intereses minoritarios en 2020	52
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>149</b>
De los que:	
Por Coges Mobile Solutions, S.R.L.	149

#### **14. Provisiones y contingencias**

El movimiento que ha tenido lugar en el saldo de Provisiones no corrientes del balance de situación consolidado en los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
<b>Saldo inicial</b>	<b>450</b>	<b>411</b>
Dotaciones	35	144
Reversiones	(79)	(107)
Diferencias de conversión	(3)	2
<b>Saldo final</b>	<b>403</b>	<b>450</b>
Que incluye		
Provisión medioambiental	36	65
Provisión para incentivo a largo plazo	-	50
Provisión para costes de restitución	58	59
Otras provisiones no corrientes	309	276

Medioambiental. Provisión no corriente constituida para residuos de aparatos eléctricos y electrónicos, que se explica en la Nota 31.

Incentivo a largo plazo para miembros de la Alta Dirección. Considérese lo indicado en la Nota 27.2.

Restitución. Incluye 58 miles de euros para costes de restitución asociados a un nuevo inmueble en el Reino Unido en régimen de arrendamiento (el Grupo como arrendatario). Dichos costes han sido reconocidos inicialmente como parte del coste del activo por derecho de uso (Nota 6). Conforme a lo estipulado en el contrato de alquiler, el Grupo deberá devolver el inmueble en el mismo estado en que fue recibido.

Otras provisiones no corrientes incluyen otras constituidas por el Subgrupo Primion correspondientes al cumplimiento de determinadas disposiciones legales en distintos países o compromisos contractuales adquiridos.

El movimiento que ha tenido lugar en el saldo de Provisiones corrientes del balance de situación consolidado en los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
<b>Saldo inicial</b>	<b>2.676</b>	<b>2.851</b>
Dotaciones	866	1.760
Aplicaciones y traspasos	(1.287)	(1.852)
Reversiones	(414)	(119)
Diferencias de conversión	(27)	36
<b>Saldo final</b>	<b>1.814</b>	<b>2.676</b>
Que incluye		
Provisiones para operaciones de tráfico	906	1.416
Provisiones para contratos onerosos	147	170
Provisión medioambiental	35	43
Provisión para reestructuración	117	54
Provisión para jubilaciones	124	220
Provisiones para litigios	485	773

Otras operaciones de tráfico. Incluye provisiones para garantías ordinarias, r p el y otras en las diferentes entidades consolidadas.

Contratos onerosos. Contiene fundamentalmente las pérdidas remanentes previstas en contratos de construcción en el Subgrupo Primion (Nota 12).

Medioambiental. Provisión corriente constituida para residuos de aparatos eléctricos y electrónicos, que se explica en la Nota 31.

Reestructuración. Incluye provisiones para indemnizaciones por despido en las diferentes entidades consolidadas.

Jubilaciones. Provisión constituida en cobertura de compromisos en la Sociedad dominante por jubilaciones parciales.

Litigios. Incluyen 192 miles de euros en cobertura de disputas legales emprendidas por terceros sobre deficiencias de calidad en proyectos de construcción frente a clientes del Subgrupo Primion, quienes a su vez reclaman a Primion como proveedor (444 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 que incluía una pérdida de 400 miles de euros por deterioro de valor de activos por contrato vinculados a determinados proyectos de construcción de **Time & Security**).

Litigios. Adicionalmente, el saldo corriente al 31 de diciembre de 2020 incluye una provisión en referencia al procedimiento judicial, con diligencias previas n  3532/2007 que se sigue en el Juzgado de Instrucción n  21 de Barcelona e instruido contra exdirectivos de Mutua Universal Mugenat por un fraude multimillonario (acusados de detraer fondos de carácter público que se aplicaron a conceder beneficios a más de 1.170 empresas entre 1998 y 2007). En junio de 2016 la Sociedad dominante fue llamada para su defensa en relación con una responsabilidad civil por un total de 373 miles de euros en calidad de presunto partícipe a tipo lucrativo. La Sociedad dominante, una vez personado mediante designa de abogado y procurador, presentó su escrito de defensa en abril de 2017. Actualmente, se est  completando un informe pericial que versará sobre las limitaciones documentales y metodología empleada por los peritos judiciales, así como sobre la cuantificación del importe que se solicita a la Sociedad dominante. Tras la presentación de los correspondientes escritos de defensa por parte de los responsables civiles a título lucrativo, las actuaciones se remitirán a la Audiencia Provincial de Barcelona para la celebración del Juicio Oral. En el ejercicio 2016 se provision  la totalidad del importe reclamado. Posteriormente, en el ejercicio 2018 se revertieron 188 miles de euros tras considerar la mejor información disponible. Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 el importe provisionado asciende a 185 miles de euros.

Litigios. Finalmente, el saldo corriente a 31 de diciembre de 2020 incluye 109 miles de euros (144 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) en cobertura de costes legales estimados remanentes para la Sociedad dominante por reclamaciones de los anteriores minoritarios de Primion Technology ante el Tribunal Regional de Stuttgart, tras el ejercicio de un derecho de adquisición forzosa del porcentaje restante o "Squeeze-out", a cambio de una justa compensación de efectivo. En 2020 se han realizado pagos por importe de 35 miles de euros. De acuerdo con la normativa legal alemana, la Sociedad dominante deberá asumir los costes legales generados (incluso si la cantidad de justa compensación en efectivo no es aumentada por el Tribunal). Más adelante se facilita información adicional respecto a dichas reclamaciones.

### **Pasivos (y activos) contingentes**

En 2019, una empresa tercera de Costa Rica inició un procedimiento judicial frente a la Sociedad dominante en declaración de incumplimiento y resolución de contrato de compraventa y reclamación de cantidades ante el Juzgado de Primera Instancia e Instrucción nº 1 de Aoiz (60 miles de euros más otros importes adicionales por daños y perjuicios, incluyendo lucro cesante). La Sociedad dominante rechazó las cuestiones tanto fácticas como jurídicas que se contienen en el escrito de la demanda. Azkoyen, S.A. presentó declinatoria por falta de competencia del Juzgado. Con fecha 3 de febrero de 2020, el Juzgado de Aoiz acordó la suspensión del curso del procedimiento, hasta la resolución de la misma. Posteriormente, el Juzgado, mediante Auto, estimó la declinatoria presentada por la Sociedad dominante. En diciembre de 2020, la empresa tercera ha formulado recurso de apelación frente al Auto que estimó la declinatoria. Y la sociedad dominante, en enero de 2021, ha presentado oposición a dicho recurso de apelación. Actualmente, se está a la espera de la remisión de los autos a la Audiencia Provincial de Navarra y del dictado de la correspondiente resolución por éste tribunal.

Por último, en el ejercicio 2017, la superación del 95% de participación en la sociedad dependiente Primion Technology GmbH -sociedad cabecera del Subgrupo Primion - permitió el ejercicio de un derecho de adquisición forzosa del porcentaje restante o "Squeeze-out", a cambio de una justa compensación de efectivo determinada con base en informes específicos (uno interno y otro externo, designado por un juzgado). La Junta General celebrada el 17 de febrero de 2017 aprobó la transferencia de las acciones en propiedad de los minoritarios (237.247 títulos) a cambio de una justa compensación en efectivo por un total de 2.624 miles de euros (11,06 euros por título). A comienzos de abril de 2017, el proceso quedó formalmente registrado y publicado por el Organismo competente y se realizó la transferencia y pago de los títulos. Tras lo anterior, Azkoyen, S.A. se convirtió en el accionista único de la sociedad alemana. Posteriormente, 51 anteriores accionistas minoritarios solicitaron una revisión de la razonabilidad de la justa compensación de efectivo anteriormente mencionada (11,06 euros por título), para la totalidad de los títulos adquiridos, ante el Tribunal Regional de Stuttgart. La demanda fue contestada por Azkoyen, S.A. en mayo de 2018. La mayoría de las objeciones han sido denegadas por el citado Tribunal en otros procedimientos. No existe una indicación de que el citado Tribunal pueda diferir materialmente en la justa compensación de efectivo (que fue validada por escrito por el perito externo designado por el juzgado). En dicho caso, el Tribunal aprobará el importe desembolsado por la Sociedad dominante. No obstante, a título explicativo, un incremento del 20% en la justa compensación de efectivo equivaldría a unos 525 miles de euros más intereses. En cualquier caso, no existe indicación alguna de que dicho incremento pueda ser esperable.

Tanto al 31 de diciembre de 2020 como al 31 de diciembre de 2019 el Grupo no tenía otros litigios dignos de mención y no ha habido otros pagos derivados de litigios por importe significativo. En general otros litigios se refieren principalmente a reclamaciones que realiza el Grupo Azkoyen para el cobro de saldos vencidos a su favor e impagados de clientes.

### **15. Deudas con entidades de crédito**

Los saldos de deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como los vencimientos previstos en concepto de amortización son los siguientes, en miles de euros:

2020	Saldo al 31.12.2020	Deudas a 31.12.2020 con vencimiento a					
		Corto plazo	Largo plazo				
		2021	2022	2023	2024	2025	Total largo plazo
<b>Financiación</b>							
Intereses devengados	2	2	-	-	-	-	-
Préstamos	16.305	5.724	6.062	3.572	743	204	10.581
Gastos de formalización de deudas	(8)	(5)	(1)	(1)	(1)	-	(3)
<b>Total</b>	<b>16.299</b>	<b>5.721</b>	<b>6.061</b>	<b>3.571</b>	<b>742</b>	<b>204</b>	<b>10.578</b>

2019	Saldo al 31.12.2019	Deudas a 31.12.2019 con vencimiento a				
		Corto plazo	Largo plazo			
		2020	2021	2022	2023	Total largo plazo
<b>Financiación</b>						
Intereses devengados	3	3	-	-	-	-
Préstamos	17.545	5.045	5.000	5.000	2.500	12.500
Gastos de formalización de deudas	(17)	(5)	(5)	(5)	(2)	(12)
<b>Total</b>	<b>17.531</b>	<b>5.043</b>	<b>4.995</b>	<b>4.995</b>	<b>2.498</b>	<b>12.488</b>

Los Administradores estiman que el valor razonable del endeudamiento del Grupo es similar a su valor contable.

#### Prestamos de la Sociedad dominante

En junio de 2020, la Sociedad dominante ha formalizado dos préstamos bancarios bilaterales a largo plazo y de tipo de interés fijo (no superior al 1%), con dos entidades financieras españolas por un total de 4.000 miles de euros.

Asimismo, en junio de 2019, se formalizaron otros préstamos bancarios bilaterales a largo plazo y de tipo de interés variable (Euribor a 3 meses, con suelo igual a cero, más 0,65%), con otras entidades financieras españolas por un total de 20.000 miles de euros. Estos préstamos tienen amortizaciones trimestrales y vencen en 2023.

Tras las amortizaciones realizadas (5.195 miles de euros en 2020), su saldo agregado a 31 de diciembre de 2020 asciende a 16.305 miles de euros, estando clasificados 5.724 y 10.581 miles de euros a corto y largo plazo, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2019, el saldo vivo de los préstamos formalizados en 2019 ascendía a 17.500 miles de euros, estando clasificados 5.000 y 12.500 miles de euros a corto y largo plazo, respectivamente.

Los gastos de formalización ascienden a 6 miles de euros y se imputan a resultados según el método de interés efectivo.

#### Préstamos Subgrupo Primion

Tras la amortización realizada en el ejercicio 2020 (45 miles de euros), a 31 de diciembre de 2020, el Subgrupo Primion no tiene suscritas pólizas de préstamos con entidades financieras.

### **Pólizas de crédito**

Azkoyen, S.A. mantiene diversas líneas de crédito a corto plazo con entidades financieras españolas, con un límite total de 12 millones de euros (10 millones de euros al cierre del ejercicio 2019), de las cuales no se ha dispuesto saldo alguno al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Devengan un tipo de interés fijo (por debajo del 1%).

### **Descuento de efectos**

La Sociedad dominante dispone de diversas líneas de descuento a corto plazo que totalizan la cantidad máxima de 8,0 millones de euros (límite sujeto a disponibilidad de documentos para su descuento). A 31 de diciembre de 2020, no se ha dispuesto saldo alguno de las mencionadas líneas de descuento (a 31 de diciembre de 2019 tampoco existía saldo alguno dispuesto).

El límite anterior incluye una línea para cesión de créditos comerciales en operaciones de factoring donde no se retiene ningún riesgo de crédito ni de interés (sin disponer al cierre de los ejercicios 2020 y 2019).

Asimismo, tanto al 31 de diciembre de 2020 como al 31 de diciembre de 2019, Coges, S.p.A. no tenía dispuesto saldo alguno del importe límite de 2.195 del que dispone en líneas de descuento a corto plazo (límite sujeto a disponibilidad de documentos para su descuento).

### **Otra información**

A 31 de diciembre de 2020 no existe deuda financiera en moneda distinta al euro (a 31 de diciembre de 2019 tampoco existía deuda financiera en moneda distinta al euro).

El incremento de 50 puntos básicos en el Euribor a 3 meses supondría en el contexto actual un incremento inferior a 0,1 millones de euros en los gastos financieros devengados anuales.

La Sociedad dominante, así como cualquier otra entidad del Grupo Azkoyen, no ha emitido valores representativos de deuda.

Tampoco existen emisiones convertibles en acciones de la Sociedad dominante, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

No existe saldo vivo alguno de valores representativos de deuda que a dichas fechas hubieran sido emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que estén garantizados por la Sociedad dominante o cualquier otra entidad del Grupo.

## **16. Otros pasivos**

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados es:



	Miles de euros	
	2020	2019
<b>No corrientes-</b>		
Pasivos por arrendamiento (Nota 6)	4.415	4.972
Anticipos financieros reintegrables (Nota 13.1)	765	1.089
Otros (Nota 3.k)	836	899
	<b>6.016</b>	<b>6.960</b>
<b>Corrientes, otras deudas corrientes-</b>		
Pasivos por arrendamiento (Nota 6)	2.031	2.042
Anticipos financieros reintegrables (Nota 13.1)	448	459
	<b>2.479</b>	<b>2.501</b>
<b>Corrientes, acreedores comerciales y otras-</b>		
Administraciones Públicas (Nota 23.3)	2.732	3.216
Acreedores por compras o servicios	10.269	16.864
Remuneraciones pendientes de pago y otros	3.816	4.679
Otros acreedores	1.006	642
	<b>17.823</b>	<b>25.401</b>

**Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.**

A continuación, se detalla la información requerida conforme a la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, exclusivamente respecto a las sociedades radicadas en España:

	2020	2019
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	80,99	80,67
Ratio de operaciones pagadas (*)	86,22	86,34
Ratio de operaciones pendientes de pago	50,66	54,09
	Importe	Importe
Total pagos realizados (miles de euros)	34.755	40.087
Total pagos pendientes (miles de euros)	5.982	8.545

(\*) En línea con el período medio de cobro de los clientes de la Sociedad dominante en el ejercicio. En la medida en que la compañía consiga reducir el período medio de cobro de sus clientes irá reduciendo el período medio de pago a sus proveedores. Aproximadamente, un 41% de sus pagos a proveedores son realizados mediante confirming. Cabe resaltar asimismo que el confirming nunca es utilizado para pagos entre entidades del Grupo.

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores de Azkoyen, S.A., Coges España Medios de Pago, S.L. y Primion Digitek, S.L.U. hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios.

La Sociedad dominante dispone de pólizas de confirming con un límite total de 8,4 millones de euros. Las cuentas a pagar de la Sociedad dominante por las citadas operaciones de confirming figuran hasta su vencimiento en el balance de situación consolidado como deuda comercial. Asimismo, los pagos relacionados se incluyen en el estado de flujos de efectivo consolidado dentro de los flujos de efectivo de las actividades de explotación (operación).

El objeto de dichas pólizas de confirming incluye la gestión, la administración y la tramitación del pago por las entidades financieras de los créditos en moneda Euro que contra la Sociedad dominante ostenten legítimamente sus proveedores y que traigan causa de operaciones aceptadas y aún no vencidas, debidas a sus actividades. Asimismo, en ocasiones la entidad financiera adquiere a los proveedores los derechos de crédito que originó la deuda obteniendo un descuento financiero por la operación de adelantamiento del pago, y transfiriendo parte de este descuento a la Sociedad dominante.

Los saldos de confirming en gestión por las entidades financieras al cierre del ejercicio 2020 ascendían a 3,3 millones de euros de los que 0,5 habían sido adquiridos por las mismas (al cierre del ejercicio 2019: 4,9 y 0,6 millones de euros, respectivamente).

Para atender el pago de los créditos, es condición esencial que la Sociedad dominante cuente con saldos disponibles en las fechas de vencimiento en sus cuentas bancarias, tanto de los que por cesión de los proveedores ostenten las entidades financieras, como de los que, no habiendo sido cedidos a éstas, deba ser tramitado su pago por las mismas.

Conforme a lo estipulado en las mencionadas pólizas, si bien es una situación que nunca se ha producido, si llegado a un determinado vencimiento de un crédito, la cuenta bancaria de la Sociedad dominante no presentara saldo suficiente para atender su pago, la entidad financiera no realizará el mismo. No obstante, lo anterior, en el supuesto de que el crédito ya lo ostentase la entidad financiera, el citado importe se reflejará en una cuenta especial que devengará intereses diarios de demora, desde la fecha del impago hasta la fecha en que existiese saldo suficiente en la cuenta bancaria de la Sociedad dominante para atender el pago. En esta improbable situación, el saldo de esta cuenta especial y sus intereses se clasificarían en el balance de situación consolidado como deudas con entidades de crédito.

De acuerdo con los contratos, la deuda que resulte contra la Sociedad dominante por razón de cada póliza de confirming podrá ser compensada por la entidad financiera con cualquier otra que la Sociedad dominante pudiera tener a su favor, cualquiera que sea la forma y documentos en que esté representada, la fecha de vencimiento, que a este efecto, podrá anticipar la entidad financiera, y el título de su derecho, incluso el de depósito. Por lo demás, las mencionadas pólizas de confirming no incluyen inmovilizaciones de depósitos, otras garantías o colaterales prestados en favor de las entidades financieras. Por tanto, no existen garantías significativas u otras condiciones relevantes que pongan de manifiesto un cambio en la naturaleza de las mencionadas operaciones de confirming de la Sociedad dominante, que se clasifican como deuda comercial.

### **Anticipos financieros reintegrables**

Dentro de este epígrafe se incluye la deuda con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (C.D.T.I.), con el Ministerio de Ciencia y Tecnología (M.I.N.E.R) y con la Dirección General de Política Tecnológica al amparo del Programa de Fomento de la Investigación Técnica (Profit) que corresponde a la participación financiera estatal, con carácter de ayuda reintegrable a largo plazo, sin interés o con un interés reducido (no superior al 0,75%) en determinados proyectos de la Sociedad dominante, para la realización de actividades específicas (en gran parte actuaciones de investigación y desarrollo).

Los anticipos financieros reintegrables se valoran en el momento inicial por su valor razonable (valor actual de los pagos futuros a reintegrar descontados a un tipo de interés de mercado) que, en este caso particular (sin intereses o que devengan intereses inferiores a los de mercado), no coincide con el importe recibido. La subvención resultante se asigna a ingresos en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" del año en que se producen los gastos relacionados. No obstante, si la financiación se concede para la compra de activos fijos, la subvención se clasifica como ingresos diferidos y se imputa a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo por los activos. Véase lo indicado en las Notas 17 y 18. Los Administradores del Grupo consideran que las condiciones incumplidas y otras contingencias relacionadas con dichos anticipos reintegrables y otras ayudas públicas contabilizadas, no son relevantes, y en todo caso, de su materialización no se desprendería un quebranto significativo para el Grupo.

El importe total dispuesto de la deuda por este concepto al 31 de diciembre de 2020 asciende a 1.213 miles de euros que corresponden a anticipos concedidos entre 2010 y 2020, (1.548 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). En 2020, la Sociedad dominante ha recibido del C.D.T.I. anticipos financieros reintegrables por importe de 164 miles de euros (no se recibieron anticipos financieros reintegrables en 2019).

El detalle de los anticipos reintegrables clasificado por vencimientos y a valor de coste amortizado es el siguiente:

	Miles de euros						
	Saldo al 31.12.2020	Deudas al 31 de diciembre de 2020 con vencimiento a					
		Corto Plazo	Largo Plazo				
		2021	2022	2023	2024	2025 y Siguintes	Total
Anticipos reintegrables	1.213	448	353	122	119	171	765

	Miles de euros						
	Saldo al 31.12.2019	Deudas al 31 de diciembre de 2019 con vencimiento a					
		Corto Plazo	Largo Plazo				
		2020	2021	2022	2023	2024 y Siguintes	Total
Anticipos reintegrables	1.548	459	375	311	119	284	1.089

## **17. Ingresos diferidos**

El movimiento habido durante 2020 y 2019 ha sido el siguiente (en miles de euros):

	Subvenciones a largo plazo
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>118</b>
Imputación a resultados / aplicación	(21)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>97</b>
Adición	3
Imputación a resultados / aplicación (Nota 18)	(22)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>78</b>

Las adiciones de subvenciones a largo plazo en el ejercicio 2020 resultaron de anticipos financieros reintegrables a tipo de interés reducido recibidos para la realización de actividades específicas que incluyen la compra de activos fijos. Véase lo indicado en la Nota 16.

## **18. Ingresos no financieros**

El desglose del saldo de los distintos conceptos de ingresos no financieros de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Ventas brutas de bienes y servicios	140.002	183.611
Descuentos sobre ventas	(25.645)	(37.796)
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>114.357</b>	<b>145.815</b>
Subvenciones de explotación (*)	906	175
Otros ingresos de explotación	2.035	1.805
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros del ejercicio (Nota 17)	22	21
<b>Otros ingresos</b>	<b>2.963</b>	<b>2.001</b>

(\*) En el ejercicio 2020, las sociedades del Grupo Azkoyen han recurrido a medidas de flexibilización laboral proporcionadas por los diversos gobiernos, incluyendo ERTES o similares. Los ahorros generados por esta medida se registran como una subvención de explotación ya que se trata de un importe que las sociedades del Grupo no deberán devolver. El importe total exonerado a 31.12.2020 asciende a 751 miles de euros.

Adicionalmente, incluye en la Sociedad dominante 67 miles de euros por subvenciones oficiales no reintegrables para gastos incurridos por actuaciones de investigación y desarrollo y actividades de formación, entre otras (99 miles de euros en 2019). Cabe destacar asimismo en Coffetek, Ltd., en el ejercicio 2020, 82 miles de euros (71 miles de euros en 2019) por subvenciones oficiales no reintegrables para gastos incurridos por actuaciones de investigación y desarrollo.

## **19. Información por segmentos**

El 1 de enero de 2009 entró en vigor la NIIF 8 Segmentos Operativos, que adopta un “enfoque de la gerencia” para informar sobre el desempeño financiero de sus segmentos de negocio. Esta norma exige identificar los segmentos de operación en función de la información interna de los componentes del Grupo, que regularmente supervisa la máxima autoridad de la compañía al objeto de decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y para evaluar su rendimiento. En el caso del Grupo Azkoyen la definición de los segmentos de negocio se mantiene invariable bajo NIIF 8, no habiendo habido cambios en los criterios de segmentación.

### **19.1 Criterios de segmentación**

Las diferentes actividades del Grupo están organizadas y administradas separadamente atendiendo a la naturaleza de los productos y servicios suministrados, representando cada segmento una unidad estratégica de negocio que ofrece diferentes productos y da servicio a diferentes mercados.

Los segmentos de negocio han sido definidos como segmentos principales y los segmentos geográficos como secundarios, de acuerdo con el origen y la naturaleza predominante de los riesgos, rendimientos, oportunidades de crecimiento y expectativas del Grupo.

Se ha considerado como segmento de negocio el componente identificable del Grupo, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que se corresponden a otros segmentos del negocio dentro del Grupo. Los principales factores considerados en la identificación de los segmentos de negocio han sido la naturaleza de los productos y servicios, la naturaleza del proceso de producción y la tipología de clientes.

Los que no pueden ser atribuidos especialmente a ninguna línea de carácter operativo o que son el resultado de decisiones que afectan globalmente al Grupo Azkoyen, y, entre ellos, los gastos originados por proyectos y actividades que afectan a varias líneas de negocio, se atribuyen a una "Unidad Corporativa", a la que también se asignan las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de las distintas líneas de negocios (que se formulan con criterios de gestión) con los estados financieros consolidados del Grupo. Los costes incurridos por la Unidad Corporativa se prorratan mediante un sistema de distribución interna de costes, entre las distintas líneas de negocio.

Los precios de transferencia entre segmentos se determinan, en gran medida, en función de los costes reales incurridos incrementados por un margen comercial razonable.

Los segmentos de negocio definidos por el Grupo son los siguientes:

- **Coffee & Vending Systems** (Máquinas expendedoras): conformado por las actividades de fabricación y comercialización de máquinas expendedoras de bebidas frías y calientes (Café profesional y Vending) y de cigarrillos y similares (Tabaco).
- **Payment Technologies** (Medios de pago electrónicos): diseño, fabricación y comercialización de diferentes mecanismos automáticos para la selección, empaquetado, devolución, conteo, etc. de monedas y billetes, así como de lectores de tarjetas de crédito o débito y otras actividades relacionadas.
- **Time & Security** (Tecnología y sistemas de seguridad): fabricación, comercialización e implantación de sistemas software y hardware para el control de accesos, el control de presencia y sistemas integrados de seguridad. Corresponde al Subgrupo Primion.

### **19.2 Bases y metodología de la información por segmentos de negocio**

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes elaborados por la Dirección del Grupo.

Los ingresos ordinarios del segmento corresponden a los ingresos ordinarios directamente atribuibles al segmento más la proporción de los ingresos generales del Grupo asignados al mismo utilizando bases razonables de reparto.

Los gastos de cada segmento se determinan por los gastos derivados de las actividades de explotación del mismo que le sean directamente atribuibles más la proporción correspondiente de los gastos que son asignados al segmento utilizando una base razonable de reparto.

Los activos y pasivos de los segmentos son los directamente relacionados con la explotación del mismo más los que le pueden ser directamente atribuibles de acuerdo a los criterios de reparto anteriormente mencionados.

La información relativa a los segmentos del Grupo se detalla a continuación (miles de euros):

	Coffee & Vending Systems		Payment Technologies		Time & Security		Unidad corporativa		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>Ingresos por ventas (*)</b>	<b>30.800</b>	<b>44.769</b>	<b>29.827</b>	<b>43.368</b>	<b>53.730</b>	<b>57.678</b>	-	-	<b>114.357</b>	<b>145.815</b>
Resultado explotación antes de deterioros y resultados por inmovilizado (*)	(138)	2.685	3.582	11.023	6.723	5.646	-	-	10.167	19.354
Resultado financiero	(258)	(84)	(100)	(37)	(152)	(79)	-	-	(510)	(200)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(397)</b>	<b>2.600</b>	<b>3.482</b>	<b>10.986</b>	<b>6.569</b>	<b>5.564</b>	-	-	<b>9.654</b>	<b>19.150</b>

(\*) Las ventas entre segmentos se efectúan a precios asimilables a los de mercado.

	Coffee & Vending Systems		Payment Technologies		Time & Security		Unidad corporativa		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>Otra información (**)</b>										
Adiciones de activos de inmovilizado intangible y material	233	1.706	602	967	1.709	1.415	464	389	3.008	4.477
Adiciones de activos por derecho de uso	227	254	86	237	1.469	2.641	-	-	1.782	3.132
Amortizaciones de inmovilizado intangible y material	882	810	1.089	1.035	1.831	2.117	-	-	3.802	3.962
Amortizaciones de activos por derecho de uso	500	545	195	191	1.661	1.632	-	-	2.356	2.368
Deterioro de activos por contrato	-	-	-	-	-	400	-	-	-	400
Dotación provisión insolvencias de deudores comerciales	(11)	73	(5)	(3)	(80)	233	-	-	(96)	303
Deterioro de existencias	711	707	395	329	666	357	-	-	1.772	1.393

(\*\*) En otra información, los datos referidos a resultados se reflejan entre paréntesis cuando son ingresos.

El importe neto de la cifra de negocios por segmentos de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente (en miles de euros):

Ingresos ordinarios	Ingresos externos	Ingresos con otros segmentos	Total ingresos
<b>Ejercicio 2020</b>			
Segmentos			
Coffee & Vending Systems	30.800	-	30.800
Payment Technologies	29.827	514	30.341
Time & Security	53.730	-	53.730
(Eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos)	-	(514)	(514)
	<b>114.357</b>	-	<b>114.357</b>
<b>Ejercicio 2019</b>			
Segmentos			
Coffee & Vending Systems	44.769	-	44.769
Payment Technologies	43.368	654	44.022
Time & Security	57.678	-	57.678
(Eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos)	-	(654)	(654)
	<b>145.815</b>	-	<b>145.815</b>

La desagregación del importe neto de la cifra de negocios por líneas de productos principales a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente (en miles de euros):

Ingresos ordinarios	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	Total
<b>Ejercicio 2020</b>				
Máquinas expendedoras y repuestos de tabaco	5.535	-	-	5.535
Máquinas automáticas y repuestos de café para la industrial del Vending y el sector Horeca	23.732	-	-	23.732
Medios de pago para recreativo, automatización y retail	-	15.972	-	15.972
Medios de pago para vending	634	12.007	-	12.641
Contratos de construcción de sistemas de seguridad	-	-	24.939	24.939
Contratos no de construcción de sistemas de seguridad	-	-	10.176	10.176
Hardware comercializado para sistemas de seguridad	-	-	3.392	3.392
Mantenimiento y otros servicios	899	1.848	15.223	17.970
	<b>30.800</b>	<b>29.827</b>	<b>53.730</b>	<b>114.357</b>

Ingresos ordinarios	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	Total
<b>Ejercicio 2019</b>				
Máquinas expendedoras y repuestos de tabaco	10.184	-	-	10.184
Máquinas automáticas y repuestos de café para la industrial del Vending y el sector Horeca	32.442	-	-	32.442
Medios de pago para recreativo, automatización y retail	-	23.009	-	23.009
Medios de pago para vending	674	18.591	-	19.265
Contratos de construcción de sistemas de seguridad	-	-	26.826	26.826
Contratos no de construcción de sistemas de seguridad	-	-	11.585	11.585
Hardware comercializado para sistemas de seguridad	-	-	3.784	3.784
Mantenimiento y otros servicios	1.469	1.768	15.483	18.720
	<b>44.769</b>	<b>43.368</b>	<b>57.678</b>	<b>145.815</b>

Las obligaciones de desempeño relacionadas con Contratos de construcción de sistemas de seguridad o control de presencia (Nota 12) y Mantenimiento y otros servicios son satisfechas generalmente a lo largo del tiempo.

La desagregación del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica (localización de los clientes) al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente (en miles de euros):

Ingresos ordinarios	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	Total
<b>Ejercicio 2020</b>				
Alemania	3.957	3.311	33.030	40.298
España	4.795	9.774	3.058	17.627
Italia	192	9.888	71	10.151
Reino Unido	9.564	317	43	9.924
Resto UE	7.184	5.731	16.643	29.558
Resto OCDE	3.919	432	690	5.041
Resto de países	1.189	374	195	1.758
	<b>30.800</b>	<b>29.827</b>	<b>53.730</b>	<b>114.357</b>

Ingresos ordinarios	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	Total
<b>Ejercicio 2019</b>				
Alemania	4.662	3.260	34.334	42.256
España	7.352	15.748	3.516	26.616
Italia	105	15.907	50	16.062
Reino Unido	14.489	219	24	14.732
Resto UE	12.070	6.896	18.455	37.421
Resto OCDE	3.004	435	900	4.339
Resto de países	3.087	903	399	4.389
	<b>44.769</b>	<b>43.368</b>	<b>57.678</b>	<b>145.815</b>



El resultado antes de impuestos por segmentos de los ejercicios 2020 y 2019, considerando las transacciones entre ellos, es el siguiente (en miles de euros):

Resultado antes de impuestos	Mercados externos	Con otros segmentos	Total
<b>Ejercicio 2020</b>			
Segmentos			
Coffee & Vending Systems	(397)	(179)	(576)
Payment Technologies	3.482	179	3.661
Time & Security	6.569	-	6.569
	<b>9.654</b>	-	<b>9.654</b>
<b>Ejercicio 2019</b>			
Segmentos			
Coffee & Vending Systems	2.600	(290)	2.310
Payment Technologies	10.986	290	11.276
Time & Security	5.564	-	5.564
	<b>19.150</b>	-	<b>19.150</b>

El detalle de los activos y pasivos de los segmentos operativos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente (en miles de euros):

2020	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	Unidad corporativa	Total
<b>Activos no corrientes</b>	<b>18.424</b>	<b>47.836</b>	<b>18.510</b>	<b>2.818</b>	<b>87.588</b>
Fondo de comercio	5.217	35.658	9.043	-	49.918
Otros activos intangibles	370	225	2.765	-	3.360
Activos por derecho de uso	2.242	274	3.727	-	6.243
Inmovilizado material	5.762	8.106	2.852	1.614	18.334
Inversiones inmobiliarias	-	-	-	1.204	1.204
Impuestos diferidos	4.665	3.105	15	-	7.785
Otros activos no corrientes	168	468	108	-	744
<b>Activos corrientes</b>	<b>18.999</b>	<b>14.838</b>	<b>32.244</b>	<b>6.611</b>	<b>72.692</b>
<b>Total activo</b>	<b>37.423</b>	<b>62.674</b>	<b>50.754</b>	<b>9.429</b>	<b>160.280</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>2.296</b>	<b>1.233</b>	<b>5.441</b>	<b>11.343</b>	<b>20.313</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>6.861</b>	<b>6.470</b>	<b>14.723</b>	<b>6.169</b>	<b>34.223</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>9.157</b>	<b>7.703</b>	<b>20.164</b>	<b>17.512</b>	<b>54.536</b>

2019	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	Unidad corporativa	Total
<b>Activos no corrientes</b>	<b>19.911</b>	<b>48.557</b>	<b>18.799</b>	<b>2.894</b>	<b>90.161</b>
Fondo de comercio	5.513	35.658	9.043	-	50.214
Otros activos intangibles	340	211	2.589	-	3.140
Activos por derecho de uso	2.671	350	3.919	-	6.940
Inmovilizado material	6.072	8.547	3.152	1.653	19.424
Inversiones inmobiliarias	-	-	-	1.241	1.241
Impuestos diferidos	5.008	3.385	7	-	8.400
Otros activos no corrientes	307	406	89	-	802
<b>Activos corrientes</b>	<b>21.878</b>	<b>16.646</b>	<b>29.788</b>	<b>6.040</b>	<b>74.352</b>
<b>Total activo</b>	<b>41.789</b>	<b>65.203</b>	<b>48.587</b>	<b>8.934</b>	<b>164.513</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>2.592</b>	<b>1.367</b>	<b>5.319</b>	<b>13.577</b>	<b>22.855</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>11.587</b>	<b>9.646</b>	<b>14.813</b>	<b>5.457</b>	<b>41.503</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>14.179</b>	<b>11.013</b>	<b>20.132</b>	<b>19.034</b>	<b>64.358</b>

“Unidad corporativa” incluye fundamentalmente las “Inversiones inmobiliarias” descritas en la Nota 7.2 así como la deuda financiera (o excedente financiero) neta existente en la Sociedad dominante del Grupo.

En general, actualmente, el segmento de **Coffee & Vending Systems** se realiza principalmente por Azkoyen, S.A. y por Coffetek, Ltd.; el de **Payment Technologies** por Azkoyen, S.A. y por Coges, S.p.A; y el de **Time & Security** corresponde al Subgrupo Primion. En los Anexos I y II se incluye información sobre dichas sociedades que complementa la facilitada en esta nota.

Los segmentos de negocio son gestionados a nivel mundial, si bien el Grupo opera en dos áreas geográficas principales, España y el resto. Asimismo, la totalidad de la producción es realizada en los centros productivos que el Grupo tiene en España, Italia, Reino Unido, Alemania y Colombia (este último abierto en 2014).

Dadas las distintas actividades a las que se dedica el Grupo, no existe concentración de la actividad en un número reducido de clientes. En este sentido, ningún cliente del Grupo suponía más de un 10% de las ventas totales.

Por otro lado, los activos se clasifican con base en la ubicación geográfica de los mismos. El siguiente cuadro presenta dicha información al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Miles de euros			
	Activos totales		Adiciones al inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias	
	2020	2019	2020	2019
España	46.308	46.857	1.262	1.447
Extranjero	113.972	117.656	1.746	3.030
<b>Total</b>	<b>160.280</b>	<b>164.513</b>	<b>3.008</b>	<b>4.477</b>

(\*) Adicionalmente, respecto a las adiciones de Activos por derecho de uso en ejercicio 2020, que ascienden en total a 1.782 miles de euros (3.132 miles de euros en 2019) (véase Nota 6), 174 miles de euros se clasifican en España y 1.608 miles de euros se clasifican en el Extranjero (290 y 2.842 miles de euros respectivamente en 2019).

## **20. Gastos**

El análisis de los gastos del Grupo se desglosa a continuación:

### **20.1 Aprovisionamientos**

La composición del saldo del epígrafe “Aprovisionamientos” de las operaciones continuadas de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2020 y 2019, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Compras de materias primas y otros aprovisionamientos	32.617	47.734
Variación de existencias comerciales, materias primas y otras existencias	(203)	(2.921)
Deterioro de existencias comerciales, materias primas y otras existencias (Nota 11)	1.296	908
Otros gastos externos	3.813	4.538
<b>Total</b>	<b>37.523</b>	<b>50.259</b>

## **20.2 Gastos de personal**

La composición de los gastos de personal es:

	Miles de euros	
	2020	2019
Sueldos y salarios	39.436	41.445
Indemnizaciones (Nota 3.k)	273	316
Cargas sociales y otras	9.668	9.496
<b>Total</b>	<b>49.377</b>	<b>51.257</b>

La cuenta "Gastos de personal" de 2020 incluye 1.670 miles de euros correspondientes a bonus (2.393 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) que los Administradores estiman se pagarán en el primer semestre de 2021.

El número medio de personas equivalentes a tiempo completo empleadas en los ejercicios 2020 y 2019 en las sociedades del Grupo, distribuido por categorías, es el siguiente (Nota 1.b):

	Número de Personas	
	2020	2019
Dirección (*)	16	16
Ingeniería	116	123
Producción	221	240
Comercial	343	351
Administración	83	86
<b>Total</b>	<b>779</b>	<b>816</b>

(\*) Incluye la alta dirección del Grupo así como el resto de directores.

Asimismo, la composición de la plantilla equivalente a tiempo completo entre hombres y mujeres al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es:

2020	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	16	1	17
Ingeniería	111	9	120
Producción	161	81	242
Comercial	277	74	351
Administración	41	47	88
<b>Total</b>	<b>606</b>	<b>212</b>	<b>818</b>

2019	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	15	-	15
Ingeniería	115	10	125
Producción	157	79	236
Comercial	300	73	373
Administración	37	50	87
<b>Total</b>	<b>624</b>	<b>212</b>	<b>836</b>

El número medio de personas equivalentes a tiempo completo empleadas por el Grupo durante los ejercicios 2020 y 2019, con discapacidad mayor o igual del 33% desglosado por categorías, es el siguiente:

Categoría	2020	2019
Ingeniería	2	1
Producción	2	3
Comercial	3	5
Administración	1	1
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>10</b>

Adicionalmente, una persona del Consejo de Administración, que a la fecha actual está compuesto por 8 miembros, es mujer.

### **20.3 Otros gastos de explotación**

#### **Honorarios de auditoría**

Durante los ejercicios 2020 y 2019, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por los auditores de las cuentas anuales consolidadas, Ernst & Young, S.L y por empresas pertenecientes a su red, así como los honorarios por servicios facturados por los auditores de cuentas anuales individuales de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación y por las entidades vinculadas a éstos por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes (en miles de euros):

2020	Por el auditor principal y su red	Por otras firmas de auditoría
Servicios de auditoría	283	9
Otros servicios de verificación (*)	15	-
<b>Total</b>	<b>298</b>	<b>9</b>

(\*) Incluye (i) servicios de verificación del Estado de Información No Financiera del ejercicio 2020 de Azkoyen, S.A. y sociedades dependientes, que componen el Grupo Azkoyen, conforme a lo establecido en la Ley 11/2018 de Información No Financiera y Diversidad (8 miles de euros), (ii) servicios de verificación para certificar créditos fiscales por gastos de investigación y desarrollo de Coges, S.p.A. (4 miles de euros) y (ii) revisión de información para el "Works Council" de General Engineering & Technology, N.V. (3 miles de euros).

2019	Por el auditor principal y su red	Por otras firmas de auditoría
Servicios de auditoría	297	9
Otros servicios de verificación	16	-
<b>Total</b>	<b>313</b>	<b>9</b>

### **21. Ingresos financieros**

El desglose en función del origen de las partidas que lo conforman es:

	Miles de euros	
	2020	2019
Otros intereses e ingresos financieros	32	37
Diferencias positivas de cambio	533	434
<b>Total</b>	<b>565</b>	<b>471</b>

## **22. Gastos financieros**

El desglose en función del origen de las partidas que lo conforman es:

	Miles de euros	
	2020	2019
Gastos financieros y asimilados (Notas 6, 15 y 16)	393	316
Diferencias negativas de cambio	682	355
<b>Total</b>	<b>1.075</b>	<b>671</b>

De los gastos financieros registrados en el ejercicio 2020: (i) 37 miles de euros corresponden a la actualización financiera de los anticipos reintegrables, (ii) 2 miles de euros al devengo de gastos de formalización incurridos en la contratación de la deuda financiera y (iii) 174 miles de euros corresponden a intereses sobre los pasivos por arrendamiento según NIF 16; todo ello de acuerdo con el criterio de devengo financiero.

## **23. Situación fiscal**

### **23.1 Grupo fiscal consolidado**

Tras la fusión descrita en la Nota 1, y hasta el ejercicio 2013, la Sociedad dominante tributó en régimen individual, según lo establecido en la Ley Foral 24/1996, de 30 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades de la Comunidad Foral de Navarra. A partir del ejercicio 2014 (inclusive), tras la comunicación realizada por la Sociedad dominante, en diciembre de 2013, al Departamento competente en materia de Hacienda del Gobierno de Navarra, la Sociedad dominante tributa en régimen tributario de consolidación fiscal, es decir, Azkoyen, S.A. junto a Coges España Medios de Pago, S.L.

De acuerdo con la Ley Foral 23/2015, de 28 de diciembre, de modificación de diversos impuestos y otras medidas tributarias, con efectos 1 de enero de 2016, se modificó la Ley Foral 24/1996. Entre otros aspectos, el tipo impositivo se incrementó del 25% al 28%. Posteriormente se aprobó La Ley Foral 26/2016, de 28 de diciembre, de la Comunidad Foral de Navarra, del Impuesto sobre Sociedades. Básicamente entró en vigor el 1 de enero de 2017. Mantiene las principales medidas fiscales incentivadoras que se encontraban reguladas en la Ley Foral 24/1996. Podrá reducirse la base imponible positiva en el 45% de las cantidades que, procedentes del beneficio contable obtenido en el ejercicio, se destinen a una reserva especial para inversiones. Igualmente, mantiene en su integridad el tipo de gravamen (28%). La limitación a la compensación de bases liquidables negativas no sufrió modificaciones significativas (70% de la base imponible negativa). También se mantuvo la tributación efectiva o mínima del 13%. Por otra parte, las novedades fueron numerosas. Por ejemplo, no son deducibles, al igual que en el caso de los deterioros del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias, las pérdidas por deterioro de las participaciones en el capital o fondos propios de entidades y se contempla un régimen transitorio para la integración en la base imponible del impuesto de los deterioros de valor de las participaciones que hubieran sido fiscalmente deducibles en ejercicios anteriores a 1 de enero de 2017, con independencia de su imputación contable en la cuenta de pérdidas y ganancias. Respecto a lo último, se integrarán en la base imponible del periodo en el que (i) el valor de los fondos propios al cierre del ejercicio exceda al del inicio, con el límite de dicho exceso, y (ii) en el importe de los dividendos percibidos.

Tras lo anterior, de acuerdo con la Ley Foral 16/2017, de 27 de diciembre, de modificación de diversos impuestos y otras medidas tributarias, se modificó la mencionada Ley Foral 26/2016, de aplicación para Azkoyen, S.A., básicamente con efectos 1 de enero de 2018. Entre otros: (i) no resultarán deducibles las pérdidas obtenidas en la transmisión de participaciones en entidades en el supuesto de que sean participaciones que gocen del derecho a la exención sobre las rentas positivas derivadas de dividendos y de plusvalías generadas en la transmisión de las referidas participaciones; (ii) se introducen variaciones en el beneficio fiscal de la exención por reinversión ya que desaparece la exención total y se limita al 50% de las rentas obtenidas en la transmisión; (iii) para los periodos impositivos que se inicien en 2018 y en 2019, se disminuye el límite para la compensación de las bases liquidables negativas de años anteriores (en lugar del 70%, cuando el importe neto de la cifra de negocios en consolidación fiscal sea igual o superior a 60 millones de euros, se aplicará el límite del 25% y, en todo caso, 1 millón de euros); y (iv) se modifica el porcentaje de tributación efectiva o mínima (que pasa a ser el 18%, donde sólo se excluyen básicamente las deducciones para evitar la doble imposición internacional aplicadas en el ejercicio y el 50% de las deducciones por I+D+i generadas en el ejercicio y las pendientes de aplicación de ejercicios anteriores).

Posteriormente, de acuerdo con la Ley Foral 30/2018, de 27 de diciembre, de modificación de diversos impuestos y otras medidas tributarias, se modificó asimismo la Ley Foral 26/2016, básicamente con efectos 1 de enero de 2019. La base liquidable será la resultante de practicar, en su caso, en la base imponible, las siguientes reducciones y por este orden: (i) la reducción por compensación de bases imponibles negativas y (ii) la reducción por dotación a la reserva especial para inversiones. Esta segunda reducción tendrá como límite máximo el 40% de la base imponible una vez minorada, en su caso, en las bases liquidables negativas.

De acuerdo con la Ley Foral 29/2019, de 23 de diciembre, de modificación de diversos impuestos y otras medidas tributarias, se modificó asimismo la Ley Foral 26/2016. Para los periodos impositivos que se inicien en 2020 y 2021, se disminuye nuevamente el límite para la compensación de las bases liquidables negativas de años anteriores (en lugar del 70%, cuando el importe neto de la cifra de negocios en consolidación fiscal sea igual o superior a 60 millones de euros, se aplicará el límite del 25% y, en todo caso, 1 millón de euros).

Finalmente, de acuerdo con la Ley Foral 21/2020, de 29 de diciembre de 2020, de modificación de diversos impuestos y otras medidas tributarias, se limita al 95% la exención respecto de dividendos y plusvalías obtenidos derivados de entidades residentes y no residentes, obligando a que el 5% restante, en concepto de gastos de gestión, quede sujeto y no exento a tributación. De este modo, los dividendos y plusvalías obtenidos derivados de entidades residentes y no residentes tendrán, con carácter general, una tributación efectiva del 1,4% (tipo general 28% sobre el 5%). Esta reducción no se aplicará, de forma temporal y solo respecto a los dividendos, cuando la entidad perceptora no tenga la consideración de entidad patrimonial, tenga una cifra de negocios inferior a 40 millones de euros y los dividendos procedan de una entidad constituida a partir del 1 de enero de 2021 y en la que la perceptora participe al 100 por 100. También se elimina el requisito del mantenimiento de las plantillas para consolidar la deducción de creación de empleo.

### **23.2 Ejercicios abiertos a inspección fiscal**

A finales de junio 2018, el Organismo Autónomo Hacienda Tributaria de Navarra comunicó a Azkoyen, S.A. y a Coges España Medios de Pago, S.L. el inicio de actuaciones inspectoras de comprobación sobre el impuesto sobre sociedades para los ejercicios 2013 a 2016. Dichas actuaciones tuvieron carácter parcial siendo su objeto: (i) ajustes al resultado contable (aumentos y disminuciones) para determinar la base imponible del impuesto, (ii) reducción de bases liquidables negativas y (iii) deducciones por incentivos. La comprobación se extendió a la totalidad de las bases liquidables pendientes de compensación generadas en los años 2002 a 2016 y a las deducciones pendientes de aplicación generadas en los periodos 2004 a 2016. Tras la firma de las actas, la inspección concluyó en junio de 2019. Se minoraron las deducciones pendientes de aplicación de Azkoyen, S.A. al cierre del ejercicio 2018 (4,5 millones de euros) en 296 miles de euros. No resultó pago alguno por cuota o intereses. El importe satisfecho por sanciones no fue significativo (2 miles de euros).

Con carácter general las sociedades españolas mantienen abiertos a inspección fiscal los ejercicios 2017 y siguientes respecto de los principales impuestos a los que se hallan sujetas, con excepción del Impuesto sobre beneficios que se encuentra abierto para los ejercicios 2013 y siguientes. La sociedad dependiente Coges, S.p.A. tiene básicamente abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios. Por su parte en el caso de la sociedad dependiente Coffetek, Ltd., esta sociedad tiene abierto a inspección los dos últimos ejercicios. En 2020, las autoridades fiscales alemanas comunicaron a las sociedades dependientes Primion Technology, GmbH y Opertis, GmbH, el inicio de actuaciones inspectoras de comprobación del impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2015 a 2018.

Los Administradores del Grupo consideran que las contingencias que pudieran derivarse de dicha inspección y otras posibles inspecciones a realizar por parte de las autoridades fiscales para los ejercicios abiertos a inspección no son relevantes, y en todo caso, de su materialización no se desprendería un quebranto significativo para el Grupo.

### **23.3 Saldos mantenidos con la Administración Fiscal**

Los saldos deudores y acreedores con Administraciones Públicas, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2020	2019
<b>Saldos deudores (Nota 12)</b>		
Impuesto sobre el Valor Añadido	62	72
Otros	2	41
<b>Total</b>	<b>64</b>	<b>113</b>
<b>Activos por impuesto corriente (Nota 12)</b>	<b>485</b>	<b>83</b>
<b>Otros saldos acreedores (Nota 16)</b>		
Retenciones a cuenta IRPF	737	702
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.337	1.682
Organismos de la Seguridad Social	658	824
Otros	-	8
<b>Total</b>	<b>2.732</b>	<b>3.216</b>
<b>Pasivos por impuesto corriente</b>	<b>1.753</b>	<b>1.094</b>

### **23.4 Conciliación de los resultados contable y fiscal**

A continuación, se presenta la conciliación entre el resultado consolidado de las operaciones continuadas antes de impuestos y el gasto por el impuesto sobre beneficios resultante en los ejercicios 2020 y 2019, en miles de euros:

	2020	2019
<b>Beneficio consolidado antes de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>9.654</b>	<b>19.150</b>
Diferencias permanentes		
En la Sociedad dominante (*)	(6.102)	(5.796)
En otras sociedades dependientes	958	46
En el proceso de consolidación (ajustes de consolidación)	6.096	5.928
Diferencias temporales		
En la Sociedad dominante	(133)	73
En otras sociedades dependientes	(1.596)	816
En el proceso de consolidación (ajustes de consolidación)	18	295
Compensación de bases impositivas negativas de ejercicios anteriores	(597)	(2.232)
<b>Base imponible liquidable (resultado fiscal)</b>	<b>8.298</b>	<b>18.280</b>
Que se desglosa entre:		
Agregado de bases impositivas liquidables negativas	(576)	(279)
Agregado de bases impositivas liquidables positivas	8.874	18.559
Cuota íntegra fiscal (28%)	2.485	5.196
Ajustes por diferencias en tipo impositivo países extranjeros	85	62
Deducción para evitar la doble imposición internacional (básicamente en 2018 por dividendos internacionales de empresas del Grupo)	-	(5)
Otras deducciones y otros	(41)	(1.609)
<b>Cuota líquida</b>	<b>2.529</b>	<b>3.644</b>
<b>Menos retenciones y pagos a cuenta</b>	<b>(1.216)</b>	<b>(2.559)</b>
<b>Hacienda Pública deudora (acreedora), neto</b>	<b>(1.313)</b>	<b>(1.085)</b>
Impuesto sobre sociedades corriente	2.529	3.644
Desactivación (activación) neta de impuestos diferidos de activo	600	(376)
Reconocimiento (cancelación) neta de impuestos diferidos de pasivo	(105)	(217)
Diferencias en el impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	251	11
<b>Gasto por impuesto sobre sociedades</b>	<b>3.275</b>	<b>3.062</b>

(\*) Corresponden, entre otros, a disminuciones por (i) exención en 2020 por dividendos internacionales de empresas del Grupo cuya contrapartida figura en el cuadro como ajustes de consolidación y (ii) exención en 2020 y 2019 del 60 por 100 de los ingresos correspondientes a la explotación mediante la cesión a Coffetek, Ltd. y a Azkoyen Andina, SAS, con carácter temporal, del derecho de uso de la propiedad intelectual o industrial, desarrollada por Azkoyen, S.A.

En relación con el beneficio fiscal de la exención por reinversión al que la sociedad dominante y sus antecesoras han accedido en ejercicios anteriores ésta o sus antecesoras han cumplido con los requisitos de materialización establecidos en la normativa fiscal que le es de aplicación.

### **23.5 Impuestos diferidos**

Al amparo de la normativa fiscal vigente en los distintos países en lo que se encuentran radicadas las entidades consolidadas, en los ejercicios 2020 y 2019 han surgido determinadas diferencias temporales que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios.

El origen de los impuestos diferidos registrados es:



Impuestos Diferidos de Activo con Origen en:	Miles de euros	
	2020	2019
Deducciones (*)	2.718	2.643
Bases liquidables negativas	3.880	4.521
Impuestos anticipados	1.187	1.236
<b>Total</b>	<b>7.785</b>	<b>8.400</b>

(\*) Incluye principalmente deducciones por actividades de investigación científica e innovación tecnológica (I+D+i), por activos fijos materiales nuevos y por creación de empleo, en su mayoría sin límite de cuota. Véase Nota 23.6.

El movimiento en los ejercicios 2020 y 2019 de los Impuestos diferidos de activo, que corresponden principalmente a la Sociedad dominante, ha sido el siguiente (en miles de euros):

Activo	31.12.2019	Adiciones	Aplicaciones	Trasposos y otros	31.12.2020
Deducciones	2.643	75	-	-	2.718
Bases liquidables negativas (*)	4.521	50	(685)	(6)	3.880
Impuestos anticipados por diferencias temporarias (*) (**)	1.236	80	(118)	(11)	1.187
<b>Total</b>	<b>8.400</b>	<b>205</b>	<b>(803)</b>	<b>(17)</b>	<b>7.785</b>

(\*) Por el tipo impositivo vigente en cada territorio fiscal para ejercicios siguientes al cierre del ejercicio (28% en el caso de la Sociedad dominante al cierre del ejercicio 2020).

(\*\*) Diferencias temporarias por provisiones y deterioros no deducibles, entre otros.

Activo	31.12.2018	Adiciones	Aplicaciones	Trasposos y otros	31.12.2019
Deducciones	4.003	-	(1.360)	-	2.643
Bases liquidables negativas (*)	3.409	1.154	(42)	-	4.521
Impuestos anticipados por diferencias temporarias (*) (**)	612	658	(83)	49	1.236
<b>Total</b>	<b>8.024</b>	<b>1.812</b>	<b>(1.485)</b>	<b>49</b>	<b>8.400</b>

(\*) Por el tipo impositivo vigente en cada territorio fiscal para ejercicios siguientes al cierre del ejercicio (28% en el caso de la Sociedad dominante al cierre del ejercicio 2019).

(\*\*) Diferencias temporarias por provisiones y deterioros no deducibles, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2020, en línea con lo indicado en la Nota 3.q anterior, los Administradores del Grupo han actualizado las previsiones de generación de bases liquidables en los próximos años vinculadas con la recuperación de los activos por impuesto diferido anteriores (considerando los plazos límite y otras restricciones actualizadas para el aprovechamiento de aquellos). A partir de lo anterior (con una mayor capacidad de generación de bases imponibles positivas) y de la previsión de impuesto sobre sociedades del ejercicio 2020, la Sociedad dominante y Coges España Medios de Pago, S.L. han desactivado impuestos diferidos de activo por un neto de 577 miles de euros (altas netas por deducciones de 75 miles de euros, bajas netas por bases imponibles negativas de 633 miles de euros y bajas netas por diferencias temporarias de 19 miles de euros). Asimismo, a partir de la previsión de impuesto sobre sociedades del ejercicio 2020, otras sociedades dependientes han dado de baja créditos fiscales e impuestos anticipados por un neto de 38 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad dominante y Coges España Medios de Pago, S.L. activaron impuestos diferidos de activo por un neto de 273 miles de euros (bajas netas por deducciones de 1.360 miles de euros, altas netas por bases imponibles negativas de 1.104 miles de euros y altas netas por diferencias temporarias de 529 miles de euros). Otras sociedades dependientes dieron de alta créditos fiscales e impuestos anticipados por un neto de 103 miles de euros.

El movimiento en los ejercicios 2020 y 2019 de los Impuestos diferidos de pasivo ha sido el siguiente (en miles de euros):

Pasivo	31.12.2019	Adiciones	Aplicaciones	Trasposos y otros	31.12.2020
Por revalorización de activos y otros	2.659	290	-	-	2.949
Por amortización acelerada de activos	-	143	-	(4)	139
Por reducción de pasivos en combinaciones de negocios	74	3	(5)	-	72
<b>Total</b>	<b>2.733</b>	<b>436</b>	<b>(5)</b>	<b>(4)</b>	<b>3.160</b>

Pasivo	31.12.2018	Adiciones	Aplicaciones	Trasposos y otros	31.12.2019
Por revalorización de activos y otros	2.924	-	(265)	-	2.659
Por reducción de pasivos en combinaciones de negocios	26	19	(17)	46	74
<b>Total</b>	<b>2.950</b>	<b>19</b>	<b>(282)</b>	<b>46</b>	<b>2.733</b>

A 31 de diciembre de 2020, los saldos principales son consecuencia de las combinaciones de negocios de la Sociedad dominante con Coges S.p.A. así como, principalmente, por otros en el Subgrupo Primion, debido a diferencias temporales entre balances IFRS y fiscales.

En el caso del Subgrupo Primion, bajo ciertas premisas, los impuestos diferidos, (i) de activo por bases imponibles negativas y (ii) de pasivo debidos a diferencias temporales entre balances IFRS y fiscales, son compensados.

### **23.6 Bases liquidables negativas y deducciones**

Las bases liquidables negativas de la Sociedad dominante y pendientes de compensar fiscalmente al cierre del ejercicio 2020, tras su previsión del impuesto sobre sociedades son como siguen:

Ejercicio de Origen	Ejercicio de Expiración	Miles de euros
2008	2023	261
2009	2024	247
2011	2026	6.815
2012	2027	3.123
2013	2028	4.211
2014	2029	420
2015	2030	331
2020	2035	232
<b>Total</b>		<b>15.640</b>

Adicionalmente, tras considerar las previsiones de impuesto sobre sociedades del ejercicio 2020, otras sociedades dependientes tienen bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente como: determinadas sociedades del Subgrupo Primion exceptuando Opertis, GmbH (en su mayor parte, en Primion, S.A.S.) 0,7 millones de euros, Azkoyen France, S.A.R.L. 2,3 millones de euros, Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda. 1,0 millones de euros, Azkoyen USA Inc. 0,6 millones de euros, Azkoyen Andina, SAS 0,4 millones de euros y Coges Mobile Solutions, S.R.L. 0,1 millones de euros. Por último, Opertis, GmbH dispone de 9,2 millones de euros de bases imponibles negativas (básicamente generadas con anterioridad a su adquisición por el Subgrupo Primion), cuya aplicación futura es dudosa.

En las sociedades dependientes mencionadas, el crédito fiscal no está totalmente registrado en las cuentas anuales por no estar asegurada razonablemente su recuperabilidad futura, de forma completa, como se puede observar en la información de activos por impuestos diferidos registrados por compañía, que se muestra más adelante.

Las deducciones pendientes de aplicar al cierre del ejercicio 2020 por sociedades consolidadas por integración global corresponden principalmente a:

Descripción	Ejercicio de Origen	Ejercicio de Expiración	Miles de euros
<b>Azkoyen, S.A.</b>			
Deducciones I+D+i	2008	2023	245
Deducciones I+D+i	2009	2024	459
Deducciones I+D+i	2011	2026	870
Deducciones I+D+i	2012	2027	81
Deducciones I+D+i	2013	2028	164
Deducciones I+D+i	2014	2029	71
Deducciones I+D+i	2015	2030	51
Deducciones I+D+i	2016	2031	25
Deducciones I+D+i	2017	2032	10
Deducciones I+D+i	2018	2033	28
Deducciones I+D+i	2019	2034	178
Deducciones generales	2013	2028	33
Deducciones generales	2014	2029	24
Deducciones generales	2015	2030	63
Deducciones generales	2016	2031	106
Deducciones generales	2017	2032	118
Deducciones generales	2018	2033	99
Deducciones generales	2019	2034	93
<b>Total</b>			<b>2.718</b>

Salvo por lo referente a la tributación efectiva o mínima, en general, las deducciones por I+D y las especiales no tienen límite en cuota y las deducciones generales tienen actualmente como límite el 25% de la cuota. Se excluyen de la tributación efectiva o mínima el 50% de las deducciones por I+D+i generadas en el ejercicio y las pendientes de aplicación de ejercicios anteriores.

Al 31 de diciembre de 2020 y tras la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio y la actualización de las previsiones de resultados futuros, el Grupo mantiene activados 7.785 miles de euros de créditos fiscales derivados de bases imponibles negativas, deducciones e impuestos diferidos de activo. El desglose por compañía a cierre de 2020 es el siguiente (en miles de euros):

Impuestos diferidos de activo con origen en	Deducciones	Bases liquidables negativas	Impuestos anticipados	Total
Azkoyen, S.A.	2.718	3.687	717	7.122
Coges, S.p.A.	-	-	223	223
Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda.	-	199	34	233
Azkoyen France, S.A.R.L.	-	164	-	164
Azkoyen Andina, S.A.S.	-	39	25	64
Coffetek, Ltd.	-	-	107	107
Coges Mobile Solutions, S.R.L.	-	29	-	29
Coges España Medios de Pago, S.L.	-	-	10	10
Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH	-	-	8	8
Azkoyen Colombia, S.A.S.	-	-	10	10
Subgrupo Primion	-	-	15	15
Ajustes de consolidación-Otros	-	(238)	38	(200)
<b>Total</b>	<b>2.718</b>	<b>3.880</b>	<b>1.187</b>	<b>7.785</b>

La pandemia por el COVID-19 ha afectado principalmente al desarrollo de los negocios de (i) Coffee & Vending Systems y (ii) Payment Technologies. Además, su evolución futura está sujeta a incertidumbres como cuáles pueden ser los escenarios de recuperación (con la congelación de la economía, el fomento del uso del teletrabajo, etc.) y sus probabilidades. Dichas incertidumbres se han considerado un indicio a efectos de analizar la posible existencia de deterioro sobre los activos por impuesto diferido de, fundamentalmente, Azkoyen, S.A. Por ello, se han realizado tests de deterioro utilizando proyecciones actualizadas de previsiones de generación de bases liquidables en los próximos años, en base a posibles escenarios ponderados de recuperación, vinculadas con la recuperación de los activos por impuesto diferido anteriores (considerando los plazos límite y otras restricciones actualizadas para el aprovechamiento de aquellos).

Conforme a la legislación fiscal en vigor, respecto a Azkoyen, S.A., se estima que la totalidad del importe activado estará totalmente compensando para 2029.

Los Administradores estiman que se dan las condiciones y circunstancias necesarias para asegurar razonablemente la recuperación de los créditos fiscales remanentes activados.

#### **24. Aplicación del resultado de la Sociedad dominante**

La propuesta de distribución del beneficio neto individual de la Sociedad dominante correspondiente al ejercicio 2020 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente (en miles de euros):

	2020
<b>Base de reparto</b>	
Resultado del ejercicio	5.423
<b>Distribución</b>	
A reservas voluntarias	5.423

## **25. Beneficio por acción**

### **25.1 Beneficio básico por acción**

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo del modo que se indica en la Nota 3.s.

De acuerdo con ello, los beneficios básicos por acción de operaciones continuadas y discontinuadas correspondientes a los ejercicios de 2020 y 2019 son los siguientes:

	2020	2019	Variación
Resultado neto del ejercicio procedente de operaciones continuadas atribuido a la entidad dominante (Miles de euros)	6.327	16.076	(9.749)
Número medio ponderado de acciones emitidas	24.450.000	24.769.289	(319.289)
Menos-Acciones Propias (dato medio ponderado)	(70.875)	(382.299)	311.424
Número medio ajustado ponderado para el cálculo del beneficio por acción	24.379.125	24.386.990	(7.865)
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,2595</b>	<b>0,6592</b>	<b>-0,3997</b>

### **25.2 Beneficio diluido por acción**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 Azkoyen, S.A., Sociedad dominante del Grupo Azkoyen no ha emitido instrumentos financieros u otros contratos que den derecho a su poseedor a recibir acciones ordinarias de la Sociedad. En consecuencia, los beneficios diluidos por acción coinciden con los beneficios básicos por acción.

## **26. Hechos posteriores**

Desde el 31 de diciembre de 2020 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún otro hecho posterior significativo, salvo otros comentados en el resto de notas.

## **27. Operaciones con partes vinculadas**

Las operaciones entre la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota. Las operaciones entre el Grupo y otras empresas vinculadas y asociadas se desglosan a continuación:

### **27.1 Accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y otros**

En el ejercicio 2020 no ha habido transacciones con partes vinculadas al Grupo, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directores de la Sociedad dominante y otras partes vinculadas (en el ejercicio 2019 existieron servicios profesionales recibidos de una sociedad vinculada a un miembro del Consejo de Administración que causó baja el 13 de diciembre de 2019 por importe de 56 miles de euros).

### **27.2 Alta Dirección**

Como se indica en la Nota 28, la remuneración total durante el ejercicio 2020 de la Alta Dirección del Grupo compuesta por una media de 9 personas (al igual que en 2019) ha sido de 1.946 miles de euros (2.572 miles de euros en 2019).

A mediados de noviembre de 2019, con el objetivo de incentivar su permanencia, se constituyó un incentivo a largo plazo "2019-2021" ó ILP para miembros de la Alta Dirección. A finales de julio de 2020, dicho ILP ha sido parcialmente modificado, de tal manera que se obvie el mal resultado coyuntural del 2020 originado por el COVID-19, así como otras cuestiones, y se incentive una rápida recuperación. Afecta actualmente a 9 Directivos. La obtención de este incentivo extraordinario pagadero en fecha 30 de abril de 2022 estará supeditada al cumplimiento de determinados requisitos cumulativos incluyendo, entre otros: (i) el cumplimiento de un objetivo económico plurianual relacionado con el EBITDA y la deuda financiera neta del Grupo al 31 de diciembre de los ejercicios 2019 y 2021 y (ii) que el Directivo mantenga de forma ininterrumpida su relación laboral de dirección con el Grupo hasta la fecha de 30 de abril de 2022 (ésta incluida). El importe agregado a percibir por la Alta Dirección será de 857 miles de euros para un cumplimiento del objetivo al 100%. Si no se alcanza el objetivo (que adicionalmente incluye que el EBITDA del Grupo correspondiente al ejercicio 2021 sea igual o superior a 28 millones de euros) los directivos no tendrán derecho a la percepción de ningún importe de incentivo. El pago final dependerá del cumplimiento del plan plurianual. A 31 de diciembre de 2019, el epígrafe "Provisiones no corrientes" incluyó una provisión por el ILP de 50 miles de euros. En el ejercicio 2020, dicha provisión ha sido revertida, al estimarse que, con la información disponible a la fecha, la probabilidad de alcanzar el objetivo económico mínimo definido es menor que lo contrario.

No existen al 31 de diciembre de 2020 y 2019 anticipos ni obligaciones en materia de pensiones ni créditos concedidos al personal de Alta Dirección. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las sociedades del Grupo no tienen otorgadas garantías a las personas físicas de la Alta Dirección.

## **28. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección**

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2020 y 2019 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección del Grupo clasificadas por conceptos han sido las siguientes (en miles de euros):

2020	Retribuciones e indemnizaciones por cese	Dietas	Primas de seguros
Consejo de Administración	(*) 515	(**) 112	-
Alta Dirección (Nota 27)	(***) 1.921	-	25

(\*) Incluyendo 14 miles de euros de remuneración fija por pertenencia a Comisiones del Consejo.

(\*\*) Incluyendo 29 miles de euros de dietas por pertenencia a Comisiones del Consejo.

(\*\*\*) Incluyendo seguridad social a cargo de la empresa.

2019	Retribuciones e indemnizaciones por cese	Dietas	Primas de seguros
Consejo de Administración	(*) 450	(**) 108	-
Alta Dirección (Nota 27)	(***) 2.547	-	25

(\*) Incluyendo 14 miles de euros de remuneración fija por pertenencia a Comisiones del Consejo. Incluye también 15 miles de euros percibidos por el Consejero Delegado en su condición de miembro del Consejo de Vigilancia de Primion Technology, GmbH.

(\*\*) Incluyendo 46 miles de euros de dietas por pertenencia a Comisiones del Consejo.

(\*\*\*) Incluyendo seguridad social a cargo de la empresa, así como 195 miles de euros en concepto de indemnizaciones. Incluye también 15 miles de euros percibidos por un Directivo en su condición de miembro del Consejo de Vigilancia de una entidad dependiente.

Desde comienzos de abril de 2020, D. Eduardo Unzu Martínez es Consejero Delegado. Previamente, el 24 de enero de 2020, fue nombrado consejero de la Sociedad dominante, tras la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Azkoyen, S.A., con la categoría de consejero ejecutivo. Desde junio de 2010 y hasta finales de marzo de 2020, el Sr. Unzu desempeñó la función de director general corporativo del Grupo Azkoyen.

D. Juan José Suárez Alecha (persona física representante del consejero persona jurídica Berkelium, S.L.) es Presidente del Consejo de Vigilancia de Primion Technology, GmbH. Su remuneración adicional en el ejercicio 2020 por dicho cargo ha ascendido a 30 miles de euros.

El 11 de mayo de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó la reducción en un 15% de la retribución bruta fija y dietas de asistencia a reuniones del Consejo o de sus comisiones de los Consejeros no ejecutivos, y la reducción de un 20% de la retribución bruta fija del Consejero Delegado. Dichas reducciones han ido acompañadas de otras aplicadas a la Dirección. Estas reducciones se han realizado hasta 31 de agosto de 2020.

Las retribuciones al Consejo de Administración se incluyen en las cuentas de pérdidas y ganancias en "Servicios exteriores".

No existen otras ventajas concedidas a los Administradores de la Sociedad. Asimismo, no tienen concedidos por parte del Grupo anticipos, seguros, planes de pensiones, avales, préstamos o créditos a los actuales o anteriores miembros del Consejo de Administración. Tampoco existe obligación alguna en materia de pensiones o de pago de primas de seguro de vida a los mismos o a anteriores Administradores de la Sociedad. La situación a este respecto al 31 de diciembre de 2019 era la misma.

Durante el ejercicio 2020 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los Administradores por perjuicios ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 14 miles de euros (mismo importe en 2019).

No existen, por tanto, riesgos del Grupo con Administradores de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2020 y 2019 en concepto de créditos y/o avales prestados.

## **29. Otra información referente al Consejo de Administración**

Al cierre del ejercicio 2020 ninguno de los miembros del Consejo está incurso en situaciones en las que sus intereses, por cuenta propia o ajena, puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes para con Azkoyen, S.A. En particular, ni los miembros del Consejo ni las personas vinculadas a los mismos según se definen en la Ley de Sociedades de Capital han realizado ninguna de las actuaciones descritas en los apartados contenidos de la letra a) a la letra f) del artículo 229.1 de la Ley de Sociedades de Capital.

En los ejercicios cubiertos por los estados financieros, no existen transacciones con partes vinculadas adicionales a las informadas en la Nota 27 anterior.

## **30. Garantías comprometidas con terceros y política de riesgos**

### **Avales y garantías**

Azkoyen, S.A. dispone al 31 de diciembre de 2020 de determinados saldos subvencionados por organismos públicos (Nota 16) que cuentan con aval bancario - el importe avalado asciende a 47 miles de euros. Asimismo, tiene otros avales dispuestos como garantía a terceros por otros conceptos por importe de 107 miles de euros.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020, el Subgrupo Primion tiene avales dispuestos como garantía del cumplimiento de contratos de servicio con clientes por un importe total de 1.538 miles de euros (1.756 miles de euros al 31 de diciembre de 2019). Adicionalmente, tiene otros avales dispuestos como garantía por otros conceptos por un importe de 214 miles de euros.

Otras sociedades dependientes tienen al cierre del ejercicio 2020 otros avales dispuestos como garantía por otros conceptos por un importe de 13 miles de euros.

Los Administradores consideran que no se derivará quebranto alguno para el Grupo derivado de estas garantías prestadas.

## **Política de gestión de riesgos**

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos operativos, financieros, estratégicos y legales, desarrollados en el apartado E) Sistemas de control y gestión de riesgos del Informe Anual de Gobierno Corporativo, incluidos los regulatorios y derivados de legislaciones más restrictivas en juego y tabaco, así como los procedentes de la situación económica actual y del propio devenir de nuestros mercados. La diversificación geográfica y de nuestros negocios nos permite mitigar de una manera eficaz los comportamientos cíclicos de la economía y amortiguar las estacionalidades que puedan darse en los mercados. En la presente Nota se describen los principales riesgos financieros que afectan al Grupo.

El Grupo Azkoyen está expuesto a determinados riesgos financieros que gestiona mediante la agrupación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión. La gestión y limitación de los riesgos financieros se efectúa de manera coordinada entre la Dirección Corporativa de Azkoyen y las sociedades dependientes. El Consejo de Administración revisa y establece las políticas de gestión de cada uno de estos riesgos, que se resumen a continuación.

### **a) Riesgos de mercado**

Se define como el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan variar debido a los cambios en los tipos de cambio, los tipos de interés u otros riesgos de precio.

#### **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de una exposición puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio. La exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio afecta principalmente a las actividades de explotación del Grupo (cuando el ingreso o el gasto se realizan en una moneda distinta al euro) y a las inversiones netas en sociedades dependientes en el extranjero cuya moneda es distinta al euro.

Parte de los flujos de efectivo futuros (ingresos, gastos y, en menor medida, inversiones) se encuentran determinados en monedas distintas al euro, incluyendo por orden de magnitud, libras esterlinas, dólares estadounidenses y otras, como pesos colombianos. Actualmente el Grupo no viene realizando transacciones de cobertura de tipo de cambio si bien, de forma específica, se está monitorizando el riesgo de tipo de cambio en relación con la sociedad dependiente Coffetek, Ltd. y la libra esterlina (en el contexto del Brexit). Cabe destacar que la mayor parte de las transacciones (ingresos y gastos) del Grupo se generan en euros (porcentaje cercano al 85% en ambos casos).

A 31 de diciembre de 2020, respecto a las sociedades dependientes en el extranjero cuya moneda es distinta al euro, las inversiones netas del Grupo en el Reino Unido, en Colombia y en Estados Unidos de América ascienden al equivalente a 12,5 (Nota 13.9), 1,2 y 0,3 millones de euros, respectiva y aproximadamente. Asimismo, su efectivo y sus pasivos por arrendamientos agregados ascienden al equivalente a 2,7 y 2,0 millones de euros, respectivamente. A dicha fecha, otros saldos deudores y acreedores en moneda extranjera del resto del Grupo ascienden al equivalente a 0,4 y 0,2 millones de euros.

Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que el efecto de las variaciones de un 5% en los tipos de cambio euro-libra esterlina o euro-dólar en el resultado del ejercicio sería inferior a 200 miles de euros (tanto al alza como a la baja), en ambos casos. Adicionalmente, tendrían un efecto en el epígrafe "Diferencias de conversión" del patrimonio neto inferior a 600 miles de euros (tanto al alza como a la baja).

Considérese lo indicado en la Nota 13.9 respecto a los riesgos a los que se enfrenta el Grupo Azkoyen como consecuencia del Brexit y, en su caso, el posible impacto en los estados financieros.



### **Riesgo de tipo de interés**

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones de los tipos de interés de mercado. La exposición del Grupo a dicho riesgo se refiere básicamente a las obligaciones a largo plazo con tipos de interés variables. El Grupo gestiona este riesgo de tipo de interés limitando la deuda financiera. Véase la Nota 15 en referencia a la sensibilidad de los pasivos financieros a variaciones en el tipo de interés.

#### **b) Riesgo de liquidez**

Se refiere al riesgo de que el Grupo encuentre dificultades para desinvertir en un instrumento financiero con la suficiente rapidez sin incurrir en costes adicionales significativos o al riesgo asociado a no disponer de liquidez en el momento en el que se tiene que hacer frente a las obligaciones de pago.

La política del Grupo Azkoyen es mantener tesorería e instrumentos altamente líquidos y no especulativos a corto plazo, a través de entidades financieras de primer orden para poder cumplir sus compromisos futuros, el seguimiento continuado de la estructura del balance, por plazos de vencimiento, detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y medio plazo, todo ello adoptando una estrategia que conceda estabilidad a las fuentes de financiación, así como la contratación de facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente para soportar las necesidades previstas. En este sentido, al cierre de 2020 el Grupo cuenta con la tesorería que muestra el balance y las facilidades crediticias en las condiciones que se explican en la Nota 15.

#### **c) Riesgo de crédito**

Los principales activos financieros del Grupo Azkoyen son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito.

El riesgo de crédito del Grupo Azkoyen es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación consolidado netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Alta Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores, de su antigüedad y de su valoración del entorno económico actual. Ese sería el importe máximo de exposición a este riesgo.

En general, el Grupo Azkoyen no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre distintos negocios y un gran número de contrapartes y clientes. El Grupo tiene instaurada una política de crédito y la exposición al riesgo de cobro es gestionada en el curso normal de la actividad. Se realizan evaluaciones de créditos para todos los clientes que requieren un límite superior a un determinado importe. Asimismo, la práctica habitual de las sociedades que componen el Grupo (salvo el Subgrupo Primion y, en menor medida, Coges, S.p.A.) es cubrir parcialmente el riesgo de impago a través de la contratación de seguros de crédito y caución. En el caso del Subgrupo Primion, al igual que en el resto del Grupo, no hay una concentración significativa de riesgo de crédito y entre los clientes se encuentran Administraciones Públicas y grandes corporaciones.

El riesgo de crédito de fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias a las que las agencias de calificación crediticia internacionales han asignado altas calificaciones.

Los Administradores estiman que al 31 de diciembre de 2020 no existen activos significativos que pudieran encontrarse deteriorados respecto de su valor neto en libros.

### **31. Información sobre medio ambiente**

Tanto la Sociedad dominante del Grupo como Coges, S.p.A., Primion Technology, GmbH y Opertis, GmbH, tienen la certificación medioambiental ISO 14001.

En los ejercicios 2020 y 2019, los gastos e inversiones incurridos como consecuencia de actuaciones relacionadas directamente con el medio ambiente no fueron significativos.

Como se expone a continuación, el principal impacto en materia de medio ambiente corresponde a la puesta en el mercado de aparatos eléctricos y electrónicos, principalmente en el segmento de **Coffee & Vending Systems** (Máquinas expendedoras).

La Directiva de Residuos de Aparatos Eléctricos y Electrónicos (RAEE), 2002/96/CE, es una ley en vigor desde el 13 de agosto del 2005 en todo el ámbito de la Unión Europea. Pretende promover el reciclaje, la reutilización y la recuperación de los residuos de estos equipos para reducir su contaminación. La Directiva 2002/96/CE fue sustituida por la Directiva 2012/19/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 4 de julio de 2012, sobre residuos de aparatos eléctricos y electrónicos. La normativa impone diversas obligaciones a los productores para garantizar, entre otros, la recogida y gestión adecuada de los residuos generados tras la utilización o consumo de los aparatos eléctricos y electrónicos puestos por ellos en el mercado, que pueden cumplirse mediante la adhesión de los productores a un Sistema Colectivo de Responsabilidad Ampliada del Productor, lo que les exime de la obligación de constituir un sistema individual.

En España, el Real Decreto 110/2015, de 20 de febrero, sobre residuos de aparatos eléctricos y electrónicos, incorporó al ordenamiento jurídico español la Directiva 2012/19/UE; incluyó las novedades de la Ley 22/2011, de 28 de julio y, asimismo, derogó el anterior real decreto en materia de RAEE (Real Decreto 208/2005, de 25 de febrero sobre aparatos eléctricos y electrónicos y la gestión de sus residuos).

La Sociedad dominante ostenta la condición de productor de aparatos eléctricos y electrónicos a los efectos de lo dispuesto en el artículo 3.h. del Real Decreto 110/2015. Para el cumplimiento de estas obligaciones, Azkoyen, S.A. forma parte, junto a otros operadores del mercado, de un sistema de gestión integrado externo (Fundación ECOLEC). En concreto, en el ejercicio 2016, con el fin de dar cumplimiento a ciertos aspectos regulados por la Ley 22/2011 y el Real Decreto 110/2015, la Sociedad suscribió un nuevo contrato con Fundación ECOLEC – sistema colectivo de responsabilidad ampliada, que se encuentra en vigor.

En el resto de Europa, existen obligaciones muy similares a las establecidas en España, en la medida en que los países adaptaron a su normativa legal lo establecido por la Directiva 2002/96/CE, que fue sustituida por la Directiva 2012/19/UE. Las sociedades del Grupo Azkoyen cumplen con dichas obligaciones.

El Grupo, al 31 de diciembre de 2020, tiene registradas provisiones por este concepto en el balance de situación consolidado adjunto por importe (i) de 36 miles de euros en el epígrafe “Provisiones no corrientes” (65 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) y (ii) de 35 miles de euros en el epígrafe “Provisiones corrientes” (43 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) (Notas 3.1 y 14).

**Sociedades dependientes integradas en el Grupo Azkoyen al 31 de diciembre de 2020**

Nombre	Firma auditora	Domicilio	Actividad	Participación	Miles de Euros				
					Valor neto en libros en Azkoyen, S.A.	Datos de la Entidad Participada			
						Activos	Pasivos	Patrimonio Neto total	Resultados Ejercicio
Azkoyen, S.A. (*)	EY	Ayda. San Silvestre, s/n, Peralta (Navarra)	Prestación de toda clase de servicios financieros, administrativos y de gestión a las sociedades filiales, fabricación y comercialización de máquinas de tabaco y vending y productos de medios de pago	Sociedad dominante	No aplica	136.451	26.451	110.000	5.423
Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda. (*)	No auditada	Estrada de Paço de Arcos 66, Edificio Bella Vista Office, Lisboa (Portugal)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	808	1.134	326	808	45
Coffetek, Ltd. (*)	EY	Bristol (Gran Bretaña)	Fabricación y comercialización de máquinas de vending caliente	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	12.255	11.382	5.953	5.429	373
Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH (*)	No auditada	Am Turm 86, Siegburg (Alemania)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	551	908	379	529	94
Azkoyen France, S.A.R.L. (*)	No auditada	6 Allée de Londres, Le Madras Bat C2, Villejust (France)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	587	606	146	460	45
Azkoyen Andina, SAS (**)	No auditada	Zona Franca Internacional de Pereira (Colombia)	Fabricación y comercialización de máquinas de vending caliente	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	464	1.816	1.334	482	(56)
Azkoyen Colombia, SAS (**)	No auditada	Manizales (Colombia)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	28	235	207	28	3
Azkoyen USA Inc. (**)	No auditada	Charlotte, Carolina del Norte (EE. UU.)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	-	581	909	(328)	(221)
Coges, S.p.A. (*)	EY	Schio (Italia)	Diseño, fabricación y comercialización de sistemas de pago	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	42.850	12.113	5.258	6.855	2.195
Coges España Medios de Pago, S.L. (*)	No auditada	Peralta (Navarra)	Comercial e I+D	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	130	868	305	563	30
Coges Mobile Solutions, S.R.L. (*)	No auditada	Schio (Italia)	Diseño, producción y comercialización de sistemas de pago cashless a través de smartphones y de software de gestión	Participada al 51% por Coges, S.p.A.	No aplica	404	71	333	81

(\*) Datos individuales en local GAAP.

(\*\*) Datos individuales en IFRS.

**Sociedades dependientes integradas en el Grupo Azkoyen al 31 de diciembre de 2020**

Nombre	Firma auditora	Domicilio	Actividad	Participación	Miles de Euros				
					Valor neto en libros en Azkoyen, S.A.	Datos de la Entidad Participada			
						Activos	Pasivos	Patrimonio Neto total	Resultados Ejercicio
Subgrupo Primion Technology, GmbH (consolidado) (**)	EY	Stetten am Kalten Markt, Baden Wurttemberg (Alemania)	Comercialización e implantación de sistemas para control de accesos, presencia y seguridad	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	32.769	53.883	20.166	33.717	4.599
Primion Technology, GmbH (**)	EY	Stetten am Kalten Markt, Baden Wurttemberg (Alemania)	Comercialización e implantación de sistemas para control de accesos, presencia y seguridad	Sociedad dominante del Subgrupo Primion Technology, GmbH	32.769	48.596	13.209	35.387	3.763
General Engineering & Technology, N.V. (**)	EY	Malle (Bélgica)	Comercialización e implantación de sistemas para control de accesos, presencia y seguridad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	15.900	6.445	9.455	1.460
GET Nederland, B.V. (**)	No auditada	Waardenburg (Países Bajos)	Comercialización e implantación de sistemas para control de accesos, presencia y seguridad	Participada al 100% por General Engineering & Technology, N.V.	No aplica	627	25	602	(37)
Primion, GmbH (*)	No auditada	Stetten am Kalten Markt, Baden Wurttemberg (Alemania)	Sin actividad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	12	1	11	(1)
Primion Digitek, S.L.U. (**)	EY	San Sebastián de los Reyes (España)	Comercialización e implantación de sistemas para control de accesos, presencia y seguridad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	2.549	1.145	1.404	462
Primion, S.A.S. (**)	Horwarth Audit France	Boulogne-Billancourt (Francia)	Comercialización e implantación de sistemas para control de accesos, presencia y seguridad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	2.037	1.220	817	(115)
Primion Technology, GmbH (*)	No auditada	Graz (Austria)	Sin actividad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	-	75	(75)	(3)
Opertis, GmbH (**)	No auditada	Bad Arolsen (Alemania)	Diseño, producción y comercialización de sistemas de cierre electrónicos	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	608	199	409	139

(\*) Datos individuales en local GAAP.

(\*\*) Datos individuales en IFRS, salvo indicación en contrario.

**Sociedades dependientes integradas en el Grupo Azkoyen al 31 de diciembre de 2019**

Nombre	Firma auditora	Domicilio	Actividad	Participación	Miles de Euros				
					Valor neto en libros en Azkoyen, S.A.	Datos de la Entidad Participada			
						Activos	Pasivos	Patrimonio Neto total	Resultados Ejercicio
Azkoyen, S.A. (*)	EY	Avda. San Silvestre, s/n, Peralta (Navarra)	Prestación de toda clase de servicios financieros, administrativos y de gestión a las sociedades filiales, fabricación y comercialización de máquinas de tabaco y vending y productos de medios de pago	Sociedad dominante	No aplica	137.478	32.811	104.667	13.306
Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda. (*)	No auditada	Estrada de Paço de Arcos 66, Edificio Bella Vista Office, Lisboa (Portugal)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	763	1.027	264	763	25
Coffetek, Ltd. (*)	EY	Bristol (Gran Bretaña)	Fabricación y comercialización de máquinas de vending caliente	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	12.255	11.942	6.594	5.348	339
Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH (*)	No auditada	Am Turm 86, Siegburg (Alemania)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	551	1.258	682	576	139
Azkoyen France, S.A.R.L. (*)	No auditada	6 Allée de Londres, Le Madras Bat C2, Villejust (France)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	637	1.205	694	511	95
Azkoyen Andina, SAS (**)	No auditada	Zona Franca Internacional de Pereira (Colombia)	Fabricación y comercialización de máquinas de vending caliente	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	614	1.454	838	616	25
Azkoyen Colombia, SAS (**)	No auditada	Manizales (Colombia)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	29	119	90	29	15
Azkoyen USA Inc. (**)	No auditada	Charlotte, Carolina del Norte (EE. UU.)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	-	423	558	(135)	(276)
Coges, S.p.A. (*)	EY	Schio (Italia)	Diseño, fabricación y comercialización de sistemas de pago	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	42.850	12.906	4.446	8.460	4.364
Coges España Medios de Pago, S.L. (*)	No auditada	Peralta (Navarra)	Comercial e I+D	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	130	893	220	673	142
Coges Mobile Solutions, S.R.L. (*)	No auditada	Schio (Italia)	Diseño, producción y comercialización de sistemas de pago cashless a través de smartphones y de software de gestión	Participada al 51% por Coges, S.p.A.	No aplica	308	56	252	20

(\*) Datos individuales en local GAAP.

(\*\*) Datos individuales en IFRS.

**Sociedades dependientes integradas en el Grupo Azkoyen al 31 de diciembre de 2019**

Nombre	Firma auditora	Domicilio	Actividad	Participación	Miles de Euros				
					Valor neto en libros en Azkoyen, S.A.	Datos de la Entidad Participada			
						Activos	Pasivos	Patrimonio Neto total	Resultados Ejercicio
Subgrupo Primion Technology, GmbH (consolidado) (**)	EY	Stetten am Kalten Markt, Baden Wurttemberg (Alemania)	Comercialización e implantación de sistemas para control de accesos, presencia y seguridad	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	32.769	51.742	20.124	31.618	3.966
Primion Technology, GmbH (**)	EY	Stetten am Kalten Markt, Baden Wurttemberg (Alemania)	Comercialización e implantación de sistemas para control de accesos, presencia y seguridad	Sociedad dominante del Subgrupo Primion Technology, GmbH	32.769	47.189	13.066	34.123	3.867
General Engineering & Technology, N.V. (**)	EY	Malle (Bélgica)	Comercialización e implantación de sistemas para control de accesos, presencia y seguridad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	14.954	7.074	7.880	186
GET Nederland, B.V. (**)	No auditada	Waardenburg (Países Bajos)	Comercialización e implantación de sistemas para control de accesos, presencia y seguridad	Participada al 100% por General Engineering & Technology, N.V.	No aplica	659	20	639	57
Primion, GmbH (*)	No auditada	Stetten am Kalten Markt, Baden Wurttemberg (Alemania)	Sin actividad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	13	1	12	-
Primion Digitek, S.L.U. (**)	EY	San Sebastián de los Reyes (España)	Comercialización e implantación de sistemas para control de accesos, presencia y seguridad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	2.453	1.011	1.442	512
Primion, S.A.S. (**)	Horwarth Audit France	Boulogne-Billancourt (Francia)	Comercialización e implantación de sistemas para control de accesos, presencia y seguridad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	2.216	1.284	932	92
Primion Technology, GmbH (*)	No auditada	Graz (Austria)	Sin actividad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	1	73	(72)	(4)
Opertis, GmbH (**)	No auditada	Bad Arolsen (Alemania)	Diseño, producción y comercialización de sistemas de cierre electrónicos	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	674	404	270	73

(\*) Datos individuales en local GAAP.

(\*\*) Datos individuales en IFRS, salvo indicación en contrario.

## **AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2020

DILIGENCIA: Para hacer constar por el Secretario del Consejo de Administración DON AURELIO ORRILLO LARA, que el texto de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2020 de AZKOYEN, S.A. que ha formulado el Consejo de Administración en su sesión de 25 de febrero de 2021, es el contenido en los precedentes 86 folios, por una sola cara, en cuanto al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado del resultado global, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo y la memoria consolidada, constando en todas las hojas la firma del que suscribe a efectos de identificación.

Así lo ratifican con su firma los Consejeros que a continuación se relacionan, en cumplimiento de lo previsto en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital.

---

BERKELIUM, S.L.,  
D. Juan José Suarez Alecha  
Presidente

---

D. Víctor Ruiz Rubio  
Vocal

---

EUROPROPERTY, S.L.,  
Dña. Ana Ruiz Lafita  
Vocal

---

D. Diego Fontán Zubizarreta  
Vocal

---

D. Arturo Leyte Coello  
Vocal

---

D. Eduardo Unzu Martínez  
Consejero Delegado

---

D. Pablo Cervera Garnica  
Vocal

---

D. Darío Vicario Ramírez  
Vocal

En Madrid, 25 de febrero de 2021. Doy fe.

---

Don Aurelio Orrillo Lara  
Secretario del Consejo de Administración

**AZKOYEN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
QUE COMPONEN  
EL GRUPO AZKOYEN**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**



## Índice Informe de Gestión Consolidado

1.	<i>Evolución de los negocios en el ejercicio anual 2020</i>	2
	1.1 <i>Información financiera relevante</i>	2
	1.2 <i>Análisis de los resultados</i>	6
	1.3 <i>Evolución de las ventas por línea de negocio</i>	8
2.	<i>Principales perspectivas</i>	14
3.	<i>Principales riesgos e incertidumbres</i>	15
4.	<i>Estructura de capital</i>	16
5.	<i>Acciones propias</i>	16
6.	<i>Operaciones con partes vinculadas</i>	16
7.	<i>Actividades de investigación y desarrollo</i>	17
8.	<i>Hechos posteriores</i>	17
9.	<i>Periodo medio de pago de Azkoyen, S.A.</i>	17
10.	<i>Estado de información no financiera según la Ley 11/2018, de 28 de diciembre</i>	18
11.	<i>Medidas alternativas del rendimiento (APM)</i>	38
12.	<i>Informe Anual de Gobierno Corporativo</i>	42

## 1. Evolución de los negocios en el ejercicio 2020

Los resultados del ejercicio 2020 han estado afectados por la pandemia del COVID-19. En dicho contexto, la cifra de negocios consolidada ha experimentado una reducción del -21,6% en comparación con el ejercicio anterior.

De la cifra de negocios de este periodo, un 35,2% se dirige a Alemania, un 15,4% se dirige a España, un 10,2% se dirige a Bélgica, un 8,9% se dirige a Italia, un 15,7% al resto de la Unión Europea, un 8,7% al Reino Unido y un 5,9% a otros países, porcentajes que muestran el carácter internacional del Grupo Azkoyen.

### 1.1 Información financiera relevante

Los datos más relevantes del Grupo Azkoyen a 31 de diciembre de 2020, comparados con los del ejercicio 2019, se reflejan en el cuadro siguiente, en miles de euros:

CONCEPTO	31/12/2020	31/12/2019	VARIACIÓN
Importe neto de la cifra de negocios	114.357	145.815	-21,6%
Margen bruto (1)	49.052	64.511	-24,0%
% Margen bruto / ventas	42,9%	44,2%	-1,3%
Gastos fijos	(39.748)	(44.943)	-11,6%
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	1.040	805	29,2%
Ingreso / (Gasto) por insolvencias	96	(703)	-113,7%
Gastos de reestructuración o indemnizaciones	(273)	(316)	-13,6%
Resultado neto de explotación (EBIT) (2)	10.167	19.354	-47,5%
Amortizaciones	(6.158)	(6.330)	-2,7%
<b>Resultado bruto de explotación 'antes de amortización' (EBITDA) (3)</b>	<b>16.325</b>	<b>25.684</b>	<b>-36,4%</b>
% EBITDA / ventas	14,3%	17,6%	-3,3%
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	(3)	(4)	-25,0%
Gastos financieros netos	(510)	(200)	155,0%
Resultado antes de impuestos	9.654	19.150	-49,6%
<b>Resultado consolidado después de impuestos</b>	<b>6.379</b>	<b>16.088</b>	<b>-60,3%</b>
<b>Deuda financiera neta (4)</b>	<b>(2.897)</b>	<b>(10.538)</b>	<b>-72,5%</b>
Número medio de personas empleadas	779	816	-4,5%

(1) Equivale a importe neto de la cifra de negocios (o ventas netas) menos coste variable comercial menos coste de fabricación de los productos vendidos.

(2) Equivale a beneficio antes de intereses, impuesto sobre beneficios y deterioros y resultados por enajenación activos fijos.

*(3) Equivale a beneficio antes de intereses, impuesto sobre beneficios, deterioros y resultados por enajenación activos fijos y amortizaciones.*

*(4) Equivale a efectivo y otros activos líquidos equivalentes, más inversiones financieras corrientes y no corrientes, menos deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo, menos anticipos reintegrables, menos dividendos aprobados y pendientes de pago, menos deudas con hacienda pública por retenciones practicadas a dividendos y, desde 1 de enero de 2019, menos pasivos por arrendamiento según NIIF 16.*

*Véase más información sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento (APM) utilizadas y sus componentes, entre otros, en 11. posterior.*

### **Impacto COVID-19**

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud catalogó el brote de coronavirus COVID-19 como una pandemia. Esta pandemia global está teniendo un impacto sin precedentes y ha provocado que gobiernos de todo el mundo hayan tenido que tomar medidas muy excepcionales en un entorno de elevada incertidumbre. Entre ellas, medidas de confinamiento de la población y el cierre de establecimientos comerciales no esenciales.

Estas medidas han provocado una reducción en el consumo, las actividades comerciales y la producción industrial que han afectado severamente a la economía, lo cual ha supuesto una reducción en la demanda de los productos y servicios ofrecidos por el Grupo Azkoyen.

A nivel operativo, la pandemia del COVID-19 empezó a afectar a las actividades del Grupo Azkoyen con carácter general en marzo y con distinto grado de intensidad en cada división desde entonces, en función de las restricciones de movilidad y las cuarentenas aplicados por los distintos países.

En los meses de junio y julio, con la mejora epidemiológica y la finalización de las distintas medidas excepcionales que tomaron los diferentes países para combatir el COVID-19, se dejaron atrás los confinamientos de la población y las restricciones de movilidad aplicadas, y se inició una “nueva normalidad”. Incluso se reanudó progresivamente la libre circulación de ciudadanos por Europa y el resto del mundo (la Unión Europea decidió abrir las fronteras entre países pertenecientes a la zona Schengen a mediados de junio).

No obstante, y en función de la situación epidemiológica, los diferentes países y/o regiones han ido adoptando nuevas medidas para hacer frente a esta pandemia (por ejemplo, distanciamiento físico entre las personas, obligatoriedad de llevar mascarilla, reducción de aforos en establecimientos cerrados, confinamientos parciales o perimetrales de la población por el incremento/rebote de casos de coronavirus o toques de queda nocturnos).

El aumento del número de casos de coronavirus (segunda ola) en la última parte del año ha supuesto una reducción de ventas inferior a la experimentada en el segundo trimestre del ejercicio 2020.

Ante el COVID-19, el Grupo Azkoyen ha adoptado protocolos de actuación, siguiendo las recomendaciones emitidas por las autoridades competentes en cada mercado en el que opera, para proteger la salud y seguridad de sus empleados y clientes.

### ***Efectos del COVID-19 y medidas mitigantes adoptadas***

#### **Respecto a (i) *Coffee & Vending Systems*:**

- En el ejercicio 2020, sus ventas decrecieron un -31,2% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Cabe destacar que, tras un excelente crecimiento en los dos primeros meses del ejercicio (+25%), se experimentó en el mes de marzo una reducción de ventas por los efectos negativos del COVID-19 que supuso cerrar el primer trimestre con un crecimiento del 3,8% en comparación con la cifra del mismo periodo del año anterior. En el segundo trimestre del ejercicio 2020 las ventas decrecieron un -58,6% y en el segundo semestre, las ventas se han reducido un -34,1%.
- A partir de los decretos gubernamentales respectivos, las actividades productivas de las plantas de España y Colombia quedaron temporalmente suspendidas durante unas pocas semanas del segundo trimestre, retomando la producción pero sin recuperar en ningún momento la situación previa. El centro productivo del Reino Unido ha permanecido operativo ininterrumpidamente, a un ritmo inferior pero dando servicio a los clientes en todo momento.
- La demanda de nuestros productos se ha visto impactada en los diferentes mercados geográficos. Por ello, si bien se pudieron restaurar las cadenas de suministro y restablecer de forma progresiva todas las actividades productivas, básicamente en mayo, éstas permanecieron con un volumen inferior al normal.

#### **Respecto a (ii) *Payment Technologies*:**

- Se ha registrado un decremento en las ventas del ejercicio 2020 de un -31,2%. Las ventas del mes de marzo experimentaron una reducción del -24,2%, lo que originó que se cerrara el primer trimestre del ejercicio con una reducción del -10,7% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Los impactos negativos del COVID-19 continuaron en el segundo trimestre y las ventas descendieron un -63,8%, si bien se constató una gradual recuperación de las ventas mensuales. Con posterioridad, el volumen de ventas del segundo semestre, se ha reducido un -23,1%.
- De forma análoga, las actividades productivas de sus plantas de España e Italia quedaron temporalmente suspendidas al inicio del estado de emergencia; si bien, se han restablecido gradualmente.
- La demanda de los productos se ha visto igualmente impactada en los diferentes mercados geográficos.

#### **Y, respecto a (iii) *Time & Security*:**

- Por su parte, ha registrado un decremento en las ventas del ejercicio 2020 de un -6,8% (que, a su vez, registró un crecimiento del 7,3% con respecto a 2018).
- Ha experimentado un impacto menor del COVID-19, dadas las características de su modelo de negocio que cuenta con un componente relevante de ingresos recurrentes (28,3% en 2020) e, igualmente, al desarrollarse principalmente en territorios como Alemania y Benelux (donde durante este periodo la epidemia ha sido algo menos lesiva para su población y la economía).

Considérese lo indicado en 2. posterior sobre principales perspectivas.

En este complicado entorno, el Grupo ha ejecutado diversas medidas que mejoran:

- la posición de liquidez del mismo (entre las que destaca la modificación de la propuesta de aplicación del resultado de las cuentas anuales cerradas a 31 de diciembre de 2019, según la cual se proponía el reparto de un dividendo de 4.826 miles de euros para, en su lugar, destinar dicha cantidad a reservas voluntarias),
- la flexibilidad laboral,
- la mejor eficiencia de costes,
- la gestión del capital circulante y,
- la priorización de inversiones.

El Grupo sigue ejecutando la mayor parte de las medidas anteriores en 2021.

Por otra parte, las diferentes sociedades del Grupo Azkoyen pusieron en marcha una iniciativa solidaria, junto a sus empleados, para recaudar fondos destinados a paliar los efectos de la pandemia del COVID-19. En concreto, la cuantía final recaudada fue triplicada por el Grupo, alcanzando un total de 32.460 euros, que fueron destinados a ayudar a determinadas organizaciones nacionales de la Cruz Roja.

#### Deuda financiera neta

A 31 de diciembre de 2020, el endeudamiento es ligeramente inferior a 0,2 veces el EBITDA de los últimos doce meses.

La evolución de la deuda financiera neta en los últimos doce meses es la siguiente (en miles de euros):

Deuda financiera neta a 31/12/2019	(10.538)
<b>+ Excedente neto generado (antes NIIF 16)</b>	<b>7.128</b>
- Compras netas de acciones propias	(55)
+ Disminución neta en pasivos por arrendamiento según NIIF 16	568
<b>Deuda financiera neta a 31/12/2020</b>	<b>(2.897)</b>

El desglose de dicha deuda financiera neta al cierre del ejercicio 2020 es el siguiente (en miles de euros):

Efectivo	21.061
Deudas con entidades de crédito (*)	(16.299)
Anticipos reintegrables sin interés o con un interés reducido (**)	(1.213)
Pasivos por arrendamiento según NIIF 16 (***)	(6.446)
<b>Deuda financiera neta a 31/12/2020</b>	<b>(2.897)</b>

(\*) Incluyendo 5.721 y 10.578 de préstamos bancarios con vencimiento a corto plazo y largo plazo, respectivamente.

(\*\*) Incluyendo asimismo 448 y 765 a corto plazo y largo plazo, respectivamente.

(\*\*\*) Incluyendo asimismo 2.031 y 4.415 a corto plazo y largo plazo, respectivamente

Adicionalmente, entre otras disponibilidades financieras, Azkoyen, S.A. mantiene diversas líneas de crédito a corto plazo con entidades financieras españolas, renovadas y/o formalizadas por otra anualidad en el ejercicio 2020, con un límite total de 12,0 millones de euros, de las cuales no se ha dispuesto saldo alguno a 31 de diciembre de 2020.

**Todo lo anterior, posiciona al Grupo Azkoyen con una sólida posición financiera y de liquidez. Dicha sólida posición financiera y la diversificación geográfica y de negocios del Grupo, así como las medidas adoptadas, y la capacidad de innovar y adaptar su oferta a la “nueva normalidad”, hacen esperar que éste saldrá reforzado para el futuro.**

## **1.2 Análisis de los resultados**

Para una adecuada interpretación de los resultados consolidados del ejercicio 2020 debería considerarse lo siguiente:

1. Se ha registrado un decrecimiento en las **ventas netas** respecto al ejercicio anterior del -21,6% (porcentaje similar a tipos de cambio constantes) tras los efectos negativos del COVID-19, incluyendo:
  - en (i) **Coffee & Vending Systems** (-31,2%), en (ii) **Payment Technologies** (-31,2%) y (iii) **Time & Security** (-6,8%).
  - Respecto a **Time & Security**, su cartera de pedidos, incluyendo proyectos y contratos de mantenimiento, al cierre del ejercicio 2020 asciende a 34,4 millones de euros, un 0,3% más respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Globalmente y respecto a los mismos periodos del ejercicio anterior, considérese asimismo lo siguiente:

- tras un crecimiento moderado en los dos primeros meses del ejercicio (+2,4%), el Grupo experimentó una reducción de ventas en el mes de marzo (-15,5%), por los impactos negativos del COVID-19, lo que supuso un decremento en el primer trimestre del -4,5%;
- en el segundo trimestre, se registró un decrecimiento en las ventas del -42,2%, constatándose una progresiva recuperación en las ventas mensuales;
- en el segundo semestre, afectado en su segunda parte por la segunda ola de la pandemia, las ventas se han reducido un -19,4%.

Ver en 1.3 y 2 posteriores, respectivamente, la evolución detallada de las ventas por líneas de negocio y, asimismo, su evolución posterior y principales perspectivas.

2. El **margen bruto en porcentaje disminuye** únicamente del 44,2% en el periodo anterior al 42,9% actual a pesar de la reducción en el volumen de ventas.
3. Los **gastos de personal**, excluyendo indemnizaciones, ascienden a 49.104 miles de euros y la plantilla media equivalente a tiempo completo a 779 personas; esta última cifra inferior a la del ejercicio anterior (-4,5%) tras las medidas implementadas de flexibilidad laboral. Estos gastos se presentan en lo relativo a actividades productivas, minorando el “Margen bruto” y, para el resto, en “Gastos fijos”. Por otra parte, el gasto por indemnizaciones ha ascendido a 273 miles de euros (316 miles de euros al cierre del ejercicio anterior).
4. Los **gastos fijos** ascienden a 39.748 miles de euros, cifra inferior en un -11,6% a la del mismo periodo del ejercicio anterior; tras la ejecución de medidas de reducción de gastos. Dicha reducción ha sido de doble dígito en las áreas de administración, dirección, marketing y comercial; y mucho menor en el área de investigación y desarrollo, donde la compañía ha aumentado el porcentaje de gastos respecto a ventas.

5. Los **trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado**, que se corresponden con activaciones de proyectos de desarrollo de **Time & Security**, ascienden a 1.040 miles de euros (805 miles de euros al cierre del ejercicio anterior, en el que dichas activaciones fueron inferiores a lo habitual al haber dedicado los recursos a personalizaciones para clientes).
6. La cifra de **insolvencias** ha ascendido a 96 miles de euros de ingreso (703 miles de euros de gasto al cierre del ejercicio anterior), con un buen comportamiento de los cobros, pese a las dificultades causadas por la pandemia. Téngase en cuenta que en 2019 se reconoció una pérdida extraordinaria de 400 miles de euros por deterioro de activos por contrato vinculados a determinados proyectos de construcción de **Time & Security** (registrados según grado de avance).
7. El **EBITDA** asciende a 16.325 miles de euros (inferior en un -36,4% a los 25.684 miles de euros del cierre del ejercicio 2019). El **porcentaje de EBITDA/ ventas** del Grupo se ha situado en un 14,3%.
8. Por su parte, el **EBIT** ha disminuido en 9.187 miles de euros, un -47,5% menos respecto al ejercicio anterior, pasando de 19.354 a 10.167 miles de euros.
9. Los **gastos financieros netos** son superiores a los registrados en el ejercicio anterior (pasando de 200 a 510 miles de euros). El incremento se debe en gran medida a las diferencias por tipo de cambio.
10. El **beneficio antes de impuestos** asciende a 9.654 miles de euros (frente a 19.150 miles de euros al cierre del ejercicio 2019), un -49,6% inferior.
11. A 31 de diciembre de 2020, la **tasa efectiva de gasto por impuesto sobre sociedades** se sitúa en un 28,4% antes de considerar la baja de créditos fiscales pendientes de aplicar de la Sociedad dominante por importe de 0,5 millones de euros, realizada en el primer semestre de 2020 (28,2% en el ejercicio 2019 antes de considerar la activación de créditos fiscales pendientes de aplicar de la Sociedad dominante por importe de 2,3 millones de euros).

Tras los aspectos anteriores, el **resultado consolidado después de impuestos del ejercicio 2020** asciende a **6.379 miles de euros** (16.088 miles de euros del ejercicio 2019), un -60,3% inferior.

### 1.3 Evolución de las ventas por línea de negocio

CONCEPTO	31/12/2020	31/12/2019	VARIACIÓN
<b>Coffee &amp; Vending Systems</b> (Máquinas expendedoras)	30.800	44.769	-31,2%
<b>Payment Technologies</b> (Medios de pago electrónicos)	29.827	43.368	-31,2%
<b>Time &amp; Security</b> (Tecnología y sistemas de seguridad)	53.730	57.678	-6,8%
<b>TOTAL</b>	<b>114.357</b>	<b>145.815</b>	<b>-21,6%</b>

Datos en miles de euros

#### ***Coffee & Vending Systems***

El volumen de ingresos por ventas de **Coffee & Vending Systems** ha experimentado un decrecimiento del -31,2% en comparación con la cifra del año anterior.

#### Café profesional y vending

Representa alrededor del 80% de los ingresos de **Coffee & Vending Systems**. Incluye fundamentalmente (i) máquinas de café automáticas para la industria del Vending y el sector Horeca y, en menor medida, (ii) máquinas expendedoras de bebidas frías, snacks y otros (incluyendo, por ejemplo, equipos de protección individual o EPIs). El Grupo está focalizando una parte significativa de sus planes en torno al negocio del café.

En el ejercicio 2020 se ha registrado un decrecimiento en sus ventas en comparación con el ejercicio anterior (-27,0%). Cabe destacar que, tras un excelente crecimiento en los dos primeros meses del ejercicio (+15,5%), se experimentó una reducción de ventas en el mes de marzo (-14,9%) por los impactos negativos del COVID-19. Estos efectos negativos continuaron en el segundo trimestre experimentando las ventas de dicho periodo una reducción significativa (-51,4%), si bien se constató una gradual recuperación de las ventas mensuales. Con posterioridad, el volumen de ventas del segundo semestre, afectado en su segunda parte por la segunda ola de la pandemia, se ha reducido un -30,9%.

El Grupo sigue dedicando recursos para la innovación de su gama de productos, adaptados a las necesidades de clientes y usuarios, que permitirán reforzar (i) valores diferenciales de diseño atractivo, experiencia de usuario y empleo de nuevas tecnologías de conectividad, así como (ii) la excelencia en soluciones de café, (iii) la generación de ingresos recurrentes en mercados tradicionales, (iv) el desarrollo de grandes cuentas y, finalmente, (v) la expansión en América.

En este sentido, el Grupo está acelerando el crecimiento a través de determinadas medidas, incluyendo:

- Un aumento de la fuerza de ventas en los mercados de mayor potencial.
- Potenciación del marketing.
- El fortalecimiento del posicionamiento en el canal Horeca, según se vaya produciendo su recuperación.



En este sentido, en enero de 2021, el Grupo Azkoyen ha lanzado su nueva máquina de café Vitro M5 que permite preparar un amplio menú de cafés, desde cappuccinos hasta latte macchiatos, chocolates y otras bebidas con espuma de leche fresca de gran calidad. Además, destaca por su eficiencia energética, su sistema de autolimpieza y su adaptación a todo tipo de negocios gracias a su fiabilidad, capacidad, productividad y su fácil mantenimiento. Por último, la práctica totalidad de la gama de máquinas de café incorpora la tecnología patentada Distance Selection (tecnología presentada en mayo de 2020 y que permite la selección de producto sin contacto con la superficie), adaptándola al contexto actual en el que la seguridad e higiene en los procesos de compra son de gran importancia.

La sociedad dependiente Coffetek, Ltd. está domiciliada en Bristol (Reino Unido). En el ejercicio 2020, sus ventas en libras esterlinas han sido un -25,9% inferiores a las del ejercicio 2019. Tras las negociaciones llevadas a cabo, el 30 de diciembre de 2020 se ha firmado el Acuerdo de Comercio y Cooperación entre la Unión Europea y el Reino Unido (en adelante, “el Acuerdo”) y, dada la especial urgencia de su entrada en vigor, se previó su aplicación provisional a partir del 1 de enero de 2021. El Acuerdo cuenta con cuatro grandes pilares o bloques de disposiciones: un Acuerdo de Libre Comercio; un marco de cooperación económica, social, medioambiental y en materia de pesca; una asociación en materia de seguridad interior; y un marco de gobernanza común para el conjunto del Acuerdo. El proceso del Brexit ha tenido y es posible que siga teniendo efectos adversos sobre la situación económica y política de la UE y la estabilidad de los mercados financieros internacionales. Una parte mayoritaria de las ventas totales de Coffetek, Ltd se generan en libras esterlinas para su mercado doméstico del Reino Unido (80% en el ejercicio 2020 y 90% en el ejercicio 2019) y, el resto, se dirigen a otros mercados.

En septiembre de 2020, Grupo Azkoyen, a través de su sociedad dependiente Coffetek, Ltd., se convirtió en un importante aliado de Lavazza, al cerrar un nuevo acuerdo comercial para incluir en el portfolio de máquinas Bean to Cup de este prestigioso grupo, una oferta de vending y OCS (Office Coffee Service) más premium.

En enero de 2021, el Grupo Azkoyen ha vuelto a ser galardonado como mejor proveedor de máquinas de café automáticas en el Reino Unido por National Independent Vending Operators (NIVO). NIVO es un grupo de compra con más de 280 operadores.

Respecto al continente americano, Azkoyen Andina, SAS, domiciliada en Zona Franca Internacional de Pereira (Colombia), funciona como centro de operaciones para el mismo. Complementariamente, cabe resaltar a Azkoyen USA INC. (para impulsar la actividad comercial de máquinas expendedoras automáticas de café profesional y de vending en los Estados Unidos de América), domiciliada en Charlotte, Carolina del Norte. De cara a dicho mercado estadounidense, se obtuvieron las certificaciones UL y NAMA para cuatro modelos de máquinas de espresso en ambientes profesionales. Estos cuatro modelos cubren las necesidades de distintos segmentos de mercado y sus certificaciones son clave para la expansión de Vending & Coffee Systems en dicho continente. En este sentido, Azkoyen ha continuado su relación con Nestlé participando en nuevos proyectos de soluciones profesionales de café para la hostelería en Sudamérica y en ambientes hospitalarios en Estados Unidos. Las ventas del ejercicio 2020 en este continente americano han sido un -0,5% inferiores al ejercicio 2019.

### Tabaco

Representa un porcentaje cercano al 20% de los ingresos de **Coffee & Vending Systems**. Las ventas de Tabaco en el ejercicio 2020 han registrado una disminución del -45,3% respecto del año anterior, tras los efectos negativos del COVID-19, si bien, este porcentaje es inferior al retroceso del mercado de este tipo de productos y cuya disminución se estima superior al 60%. En este nicho de mercado de máquinas expendedoras de tabaco, Azkoyen continúa siendo una compañía relevante del mercado europeo y referente para las grandes compañías tabaqueras multinacionales.

### Payment Technologies

Incluye medios de pago industriales y para vending. Las ventas han experimentado una reducción del -31,2% respecto al ejercicio anterior, tras los efectos negativos del COVID-19.

En este sentido, las ventas del mes de marzo experimentaron una reducción del -24,2%, lo que originó que se cerrara el primer trimestre del ejercicio con una reducción del -10,7% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Los impactos negativos del COVID-19 continuaron en el segundo trimestre y las ventas descendieron un -63,8%, si bien se constató una gradual recuperación de las ventas mensuales. Con posterioridad, el volumen de ventas del segundo semestre, afectado en su segunda parte por la segunda ola de la pandemia, se ha reducido un -23,1%.

Retail y medios de pago industriales, que incluye retail, gaming y automatización de servicios.

Representa alrededor del 56% de los ingresos de **Payment Technologies**.

Las ventas han decrecido un -29,3% respecto al ejercicio anterior, con (i) una reducción del -23,2% en el segmento del retail y, adicionalmente, (ii) una disminución del -40,4% en las ventas agregadas de medios de pago para gaming y para automatización de servicios. Este decrecimiento se ha producido fundamentalmente en el primer semestre del ejercicio 2020 (-14,4% en el primer trimestre y -63,2% en el segundo trimestre), habiéndose reducido el volumen de ventas del segundo semestre, afectado en su segunda parte por la segunda ola de la pandemia, un -17,0%.

Dichas reducciones de ventas vienen fundamentalmente motivadas por los severos impactos negativos del COVID-19, incluyendo la suspensión temporal en el segundo trimestre de toda la actividad comercial minorista, excepto la esencial, derivada de los estados de alarma decretados por los diferentes gobiernos.

Como consecuencia de la finalización del estado de alarma (en España, el 21 de junio de 2020) y el comienzo de la denominada “nueva normalidad”, se dejaron atrás las restricciones aplicadas y se aceleró la curva de adopción de los clientes de los productos asociados a esta línea de negocio por aportarles una ayuda más para **minimizar el riesgo de contagio por COVID-19** de sus empleados y/o consumidores.

En este contexto, las ventas acumuladas entre julio y octubre se han mantenido ligeramente superiores a las registradas en el mismo periodo del ejercicio anterior.

A finales de octubre, se han aplicado nuevas restricciones para frenar la segunda ola de la pandemia. En consecuencia, las ventas de los dos últimos meses del ejercicio se han visto reducidas con respecto al ejercicio anterior.

En cuanto a la actividad de I+D de Medios de pago industriales, existen diversos proyectos en curso con el objetivo de mantener el liderazgo actual en gestión de monedas, entre otros.

En el segmento del retail (o venta minorista), tras importantes esfuerzos en ejercicios anteriores en materia de I+D, los recursos del Grupo se siguen concentrando en **Cashlogy, la solución automatizada de control de efectivo que ayuda a gestionar el negocio de una manera más efectiva y a potenciar la higiene en el establecimiento**. Minimiza los hurtos internos, evita los descuadres de la caja y refuerza la seguridad de las transacciones al detectar fraudes. Asimismo, evita el intercambio de dinero de mano a mano y facilita la distancia de seguridad. Dichos aspectos posibilitarán continuar con su colocación progresiva en puntos de venta minorista como establecimientos de alimentación, farmacias, estancos o gasolineras (que continúan prestando servicios) y, asimismo, bares, restaurantes y otros.

En junio, el Grupo Azkoyen lanzó **Cashlogy App**, una aplicación que permite a los propietarios de establecimientos con máquina Cashlogy tener el control total del efectivo de los negocios desde su móvil. La aplicación permite a los propietarios de establecimientos disponer de información en tiempo real del efectivo y del estado de la/s máquina/s a través de su dispositivo móvil, ganando tiempo en su gestión diaria.

La nueva serie de Cashlogy incorpora las tecnologías más innovadoras, posicionándose como uno de los dispositivos más fiables del mercado, con mejores prestaciones y desempeño y un precio contenido. Es la solución perfecta que permite al propietario ganar tranquilidad y tiempo para él.

En lo relativo a **Payment Technologies**, Retail - Cashlogy, los planes en vigor incluyen, entre otros:

- Determinadas palancas relevantes de crecimiento.
- Un fortalecimiento y una priorización del posicionamiento comercial internacional.
- Otras iniciativas a llevar a cabo para contribuir a su consecución, con implicaciones en recursos en innovación y en otros departamentos.

#### Medios de pago para máquinas de vending, Coges

En torno a dos terceras partes de las ventas de los productos de la unidad de negocio Medios de pago para máquinas de vending, Coges, se realizan en dicho mercado italiano. Coges es el líder europeo en sistemas cashless de entorno cerrado.

Las ventas han decrecido un -33,6% respecto al ejercicio anterior. La evolución es similar: (i) un aumento del 6% en los dos primeros meses del ejercicio, (ii) una reducción del -23,8% en marzo (el cierre de todos los servicios no esenciales en Italia fue decretado para el 10 de marzo) que supuso cerrar el primer trimestre con un decrecimiento de un -5,9% respecto al mismo periodo trimestral del ejercicio 2019, (iii) un decrecimiento de un -64,6% en el segundo trimestre, (iv) y, una reducción del volumen de ventas del segundo semestre, afectado en su segunda parte por la segunda ola de la pandemia, de un -30,2%.

Las compañías dedicadas a la operación de máquinas de vending tienen que invertir intensamente en hacer los procesos de pago progresivamente más “cashless”, con nuevas soluciones tecnológicas, que complementen las funcionalidades ofrecidas a usuarios y a los propios operadores de máquinas de vending.

Nebular es una innovadora solución de conectividad que lleva la inteligencia del cashless a la nube, permitiendo transmitir datos desde los sistemas de pago Coges, que se instalan en las máquinas expendedoras o vending, a servidores certificados para luego acceder al parque de máquinas remotamente, a través de un portal web o vía App, o mediante su integración en softwares de gestión terceros. El sistema funciona de forma bidireccional.

Asimismo, en el primer semestre de 2020, Coges presentó **Dynamos**, el **nuevo sistema de pago sin efectivo (cashless) de tamaño compacto**, especialmente adecuado **para nuevos segmentos de clientes** e instalados en las máquinas de vending. Este dispositivo integra la gama de sistemas Coges junto con el producto Coges Engine de gama alta para brindar las ventajas esenciales de cashless a todas las máquinas expendedoras: cobros anticipados, posibilidad de programar múltiples líneas de precios y recolección de datos contables incluso desde los periféricos MDB conectados.

Complementariamente, Coges comercializa mediante licencias una tecnología que permite, entre otros aspectos, el pago en máquinas de vending a través de una aplicación para smartphones, denominada **Pay4Vend**, utilizando la conexión “bluetooth” y conectada con los hardware Coges Engine, Unica o Dynamos.

En septiembre de 2020, el Grupo Azkoyen lanzó un nuevo lector de tarjetas de crédito sin contacto **PMT Nebular Pay** en **Alemania, Italia y Reino Unido**. Este producto permite realizar pagos sin necesidad de presionar botones ni descargar nuevas aplicaciones; basta con acercar cualquier tarjeta o teléfono móvil al lector para realizar el pago.

Entre otros proyectos, se seguirá impulsando el desarrollo de soluciones de Internet of Things (IOT) y pagos digitales, que aportarán valor añadido al hardware de Coges, facilitarán las ventas en nuevos clientes y, asimismo, contribuirán a la generación de ingresos recurrentes.

En este sentido, en mayo y relacionado con la situación del COVID-19, Coges presentó una **solución basada en su plataforma IOT, Nebular, que facilita la distribución de mascarillas en los centros de trabajo**. De esta forma, la empresa usuaria puede apoyarse en su operador de vending para la gestión y dispensación de EPIs a sus empleados.

### **Time & Security, Subgrupo Primion**

El Subgrupo Primion está enfocado en dos mercados:

- Control de accesos. Infraestructuras y sistemas electrónicos que otorgan acceso de un usuario a una instalación según las credenciales presentadas. Los sistemas vienen generalmente acompañados de soluciones de software que integran el control de todos los accesos de la instalación.
- Tiempo y presencia. Software de gestión y análisis de las horas trabajadas por los empleados junto a otros relacionados.

En esta división de **Time & Security**, continúa, de forma exitosa, la estrategia comercial orientada en los últimos años a proyectos de mayor rentabilidad, más orientados a soluciones propias y con una menor integración de productos y subcontratas de terceros, soportada por un componente relevante de negocio recurrente de mantenimientos.

En el ejercicio 2020, las ventas han disminuido un -6,8% respecto al ejercicio anterior, experimentando un impacto menor del COVID-19, dadas las características de su modelo de negocio (-6% en el primer trimestre, -11,7% en el segundo trimestre, -4,9% en el segundo semestre gracias a un cuarto trimestre de crecimiento de un 0,3%). Por área geográfica, en torno a un 61% de las ventas del ejercicio 2020 se dirigen a Alemania, un 21% a Bélgica, un 6% a Francia, otro 6% en España y un 6% a otros países. Asimismo, los ingresos por mantenimiento representan el 28,3% de la cifra negocios (15,2 millones de euros, cifra inferior a los 15,5 millones de euros del año anterior). Al cierre del ejercicio 2020 la cartera de pedidos, incluyendo proyectos y contratos de mantenimiento, asciende a 34,4 millones de euros, un 0,3% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Relacionado con la situación del COVID-19, es relevante destacar que **las soluciones de control de accesos y de tiempo y presencia del Subgrupo Primion** (como prime Mobile / prime WebAccess & PSM 2200 / o prime Visit) **están ya preparadas para satisfacer requerimientos necesarios en la “nueva normalidad”** (tracking y conteo de personas, gestión de visitantes, automatización de alarmas, facilitación del teletrabajo y de horarios flexibles, etc.), **tanto para clientes existentes como para nuevos clientes / segmentos**. La demanda de este tipo de soluciones ha hecho que la división ponga el foco en I+D a incrementar la funcionalidad de su software en esta dirección.

Por otra parte, los planes definidos mantienen también iniciativas dirigidas a dotar de recursos, de forma progresiva, y mejorar su funcionamiento, entre otros:

- Mejora significativa de procesos y de recursos alrededor (i) del negocio de diseño y fabricación de soluciones hardware y software y (ii) los negocios de integración o ejecución de proyectos en los diferentes territorios. Disminución de la tasa de rotación de empleados. Potenciación del marketing y gestión de producto.
- En relación con investigación y desarrollo, lanzamiento de un ambicioso proyecto plurianual de desarrollo tecnológico y de producto.
- Creación de soluciones integradas que provean a nuestros clientes de una mayor protección y eficiencia en sus procesos de gestión, desarrollando su estrategia comercial en los mercados clave en los que quiere enfocarse y reforzando la relación con sus clientes a través de una atención más exclusiva.
- Adaptarse a los nuevos requerimientos del mercado en el ámbito de los servicios basados en la nube, especialmente en el mercado del tiempo y presencia.

## 2. Principales perspectivas

La pandemia de coronavirus supone una conmoción de proporciones históricas para las economías mundial y de la UE, con gravísimas consecuencias sociales y económicas. La actividad económica en Europa sufrió una grave perturbación en el primer semestre del año y repuntó fuertemente en el tercer trimestre a medida que se iba produciendo el desconfinamiento. Sin embargo, desde octubre, el aumento del número de casos de coronavirus (segunda ola), unido a la aparición posterior de cepas nuevas y más contagiosas, ha obligado a muchas autoridades nacionales a reintroducir o intensificar las medidas de contención para limitar su propagación. Por otro lado, desde finales de 2020, se han iniciado los programas de vacunación, motivo para mostrarse prudentemente optimista.

De acuerdo con las previsiones económicas de invierno de 2021, publicadas el 11 de febrero, la Comisión Europea prevé que el crecimiento económico se recuperará a medida que se relajen las medidas de contención. Según dichas previsiones, la economía de la zona del euro crecerá un 3,7 % en 2021 y un 3,9 % en 2022. Los avances de los programas de vacunación y el relajamiento poco a poco de las medidas de contención, permitirán que se reanude el crecimiento económico en primavera y que éste cobre impulso en verano. También se espera que contribuya a la recuperación la mejora de las perspectivas económicas mundiales. Adicionalmente, el acuerdo alcanzado entre la Unión Europea y el Reino Unido (considérese adicionalmente lo indicado anteriormente en relación con Coffetek, Ltd. en 1.3 Evolución de las ventas por línea de negocio, **Coffee & Vending Systems**, Café profesional y vending), reduce el costo de la salida del Reino Unido del mercado único. Según las previsiones del Banco de Inglaterra la economía del Reino Unido crecerá un 5% en 2021 y un 7,25% en 2022, con el retorno del PIB a los niveles previos hacia finales del año 2021, gracias a un mejor progreso en la administración de la vacuna Covid.

Conforme a lo explicado anteriormente en 1. Evolución de los negocios en el ejercicio 2020, la pandemia por el COVID-19 ha afectado al desarrollo de los mercados del Grupo Azkoyen de manera significativa a partir de marzo (el día 11 de marzo de 2020 se declaró la pandemia), principalmente en (i) **Payment Technologies** y (ii) **Coffee & Vending Systems**, siendo los efectos negativos más limitados en (iii) **Time & Security**.

De forma resumida y globalmente, respecto a los mismos periodos del ejercicio anterior, cabe destacar lo siguiente:

- en ejercicio 2020 se ha registrado un decremento (-21,6%) en las ventas netas; considérese que tras un crecimiento moderado en los dos primeros meses del ejercicio (+2,4%), el Grupo experimentó una reducción de ventas en el mes de marzo (-15,5%), lo que supuso un decremento en el primer trimestre del -4,5%;
- en el segundo trimestre, se registró un decrecimiento en las ventas del -42,2%, constatándose una progresiva recuperación en las ventas mensuales;
- en el segundo semestre, afectado en su segunda parte por la segunda ola de la pandemia, las ventas se han reducido un -19,4%.

Conforme a las actuales estimaciones, 2021 será un ejercicio con dos semestres cuya evolución será diferente. Un primer semestre como ha sido el segundo semestre del año 2020 y un segundo semestre donde todo se acelera y el crecimiento cobra un mayor impulso a medida que avancen los programas de vacunación y se relajen poco a poco las medidas de contención. Para el conjunto del ejercicio 2021, tal y como se indican en las notas de la memoria de las cuentas anuales, se espera (i) un crecimiento de los ingresos por ventas y (ii) del EBITDA. **Asimismo, la sólida posición financiera y la diversificación geográfica y de negocios del Grupo, así como las medidas adoptadas (explicadas en 1.1. anterior) y la capacidad de innovar y adaptar su oferta a la “nueva normalidad”, hacen esperar que éste saldrá reforzado para el futuro.** En este sentido, se están potenciando las inversiones de los diferentes negocios en activos intangibles (por ejemplo, proyectos de desarrollo en el Subgrupo Primion y aplicaciones informáticas) y materiales, con un presupuesto agregado para el ejercicio 2021 de 6,4 millones de euros.

### **3. Principales riesgos e incertidumbres**

En el ejercicio 2015, bajo la coordinación de la Comisión de Auditoría, se elaboró y aprobó, respectivamente, el mapa de riesgos y la política de gestión de riesgos y del manual de la función de la auditoría interna del Grupo. Posteriormente, dichas actividades han continuado, incluyendo lo siguiente: (i) aprobación y seguimiento del plan de auditoría interna anual con especial énfasis en las tareas de (a) supervisión de la efectiva aplicación de la política de riesgos y acciones de mejora, (b) revisión focalizada de riesgos clave establecidos por la Comisión de Auditoría y (c) supervisión e identificación de acciones de mejora en el SCIF, y (ii) definición del modelo de prevención de delitos.

Respecto a todo lo anterior, cabe recordar que las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos operativos, financieros, estratégicos y legales, desarrollados en el apartado E) Sistemas de control y gestión de riesgos del Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2020, incluidos los regulatorios, así como los procedentes de la situación económica actual y del propio devenir de nuestros mercados. La diversificación geográfica y de nuestros negocios nos permite mitigar de una manera eficaz los comportamientos cíclicos de la economía y amortiguar las estacionalidades que puedan darse en los mercados.

A continuación, se describen los riesgos de carácter financiero.

#### **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de una exposición puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio. La exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio afecta principalmente a las actividades de explotación del Grupo (cuando el ingreso o el gasto se realizan en una moneda distinta al euro) y a las inversiones netas en sociedades dependientes en el extranjero cuya moneda es distinta al euro.

Parte de los flujos de efectivo futuros (ingresos, gastos y, en menor medida, inversiones) se encuentran determinados en monedas distintas al euro, incluyendo por orden de magnitud, libras esterlinas, dólares estadounidenses y otras, como pesos colombianos. Actualmente el Grupo no viene realizando transacciones de cobertura de tipo de cambio si bien, de forma específica, se está monitorizando el riesgo de tipo de cambio en relación con la sociedad dependiente Coffetek, Ltd. y la libra esterlina (en el contexto del Brexit).

Cabe destacar que la mayor parte de las transacciones (ingresos y gastos) del Grupo se generan en euros (porcentaje cercano al 85% en ambos casos).

Considérese lo indicado en la Nota 13.9 de la Memoria consolidada respecto a los riesgos a los que se enfrenta el Grupo Azkoyen como consecuencia del Brexit y, en su caso, el posible impacto en los estados financieros.

#### **Riesgo de tipo de interés**

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones de los tipos de interés de mercado. La exposición del Grupo a dicho riesgo se refiere básicamente a las obligaciones del Grupo a largo plazo con tipos de interés variables. El Grupo gestiona este riesgo de tipo de interés minimizando la deuda financiera.

### **Riesgo de liquidez**

Se refiere al riesgo de que el Grupo encuentre dificultades para desinvertir en un instrumento financiero con la suficiente rapidez sin incurrir en costes adicionales significativos o al riesgo asociado a no disponer de liquidez en el momento en el que se tiene que hacer frente a las obligaciones de pago.

La política del Grupo Azkoyen es mantener tesorería e instrumentos altamente líquidos y no especulativos a corto plazo, a través de entidades financieras de primer orden para poder cumplir sus compromisos futuros, el seguimiento continuado de la estructura del balance, por plazos de vencimiento, detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y medio plazo, todo ello adoptando una estrategia que conceda estabilidad a las fuentes de financiación, así como la contratación de facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente para soportar las necesidades previstas. En este sentido, al cierre de 2020 el Grupo cuenta con la tesorería que muestra el balance y las facilidades crediticias en las condiciones que se explican en la Nota 15 de la Memoria consolidada.

### **Riesgo de crédito**

En general, el Grupo no tiene una concentración significativa del riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre distintos negocios y un gran número de contrapartes y clientes. Asimismo, la práctica habitual del Grupo (salvo en el Subgrupo Primion y, en menor medida, Coges, S.p.A.) es cubrir parcialmente el riesgo de impago a través de la contratación de seguros de crédito y caución.

El riesgo de crédito de fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias a las que las agencias de calificación crediticia internacionales han asignado altas calificaciones.

## **4. Estructura de capital**

A la fecha de emisión del presente informe, el capital social de Azkoyen, S.A. es de catorce millones seiscientos setenta mil euros (14.670.000 euros), representado por veinticuatro millones cuatrocientas cincuenta mil (24.450.000) acciones iguales, ordinarias, de valor nominal 0,60 euros cada una, numeradas correlativamente del uno al veinticuatro millones cuatrocientas cincuenta mil, inclusive, que forman una sola serie y clase.

## **5. Acciones propias**

Durante el ejercicio 2020, en relación con el vigente contrato de liquidez con Banco de Sabadell, S.A., se han comprado y vendido 152.036 y 142.830 acciones propias, respectivamente. Azkoyen, S.A. mantiene a 31 de diciembre de 2020 un total de 70.502 acciones de la propia Sociedad, lo que representa un 0,29% del capital social.

Nos remitimos para una explicación más detallada de las operaciones con acciones propias a la Nota 13.5 de la Memoria consolidada.

## **6. Operaciones con partes vinculadas**

Nos remitimos a la Nota 27 de la Memoria consolidada.



## 7. Actividades de investigación y desarrollo

El desarrollo tecnológico se establece en un marco plurianual que se despliega en un plan anual, en el que se establecen actividades y entregables que se pretenden alcanzar durante cada año y finalmente se asigna un presupuesto.

El Subgrupo Primion lleva a cabo proyectos de desarrollo que en caso de cumplir las condiciones necesarias son activados como activos intangibles del Grupo. En este contexto, en el ejercicio 2020, el importe de adiciones del ejercicio por este concepto ha ascendido a 1,0 millones de euros y el gasto de amortización de éstos a 1,0 millones de euros (0,8 y 1,2 millones de euros en el ejercicio 2019).

Adicionalmente a la amortización de los proyectos de investigación y desarrollo activados, el Grupo incurre en gastos de personal, generales y otros externos relacionados con actividades de investigación y desarrollo que se imputan directamente a resultados, y cuyo importe en el ejercicio 2020, para el agregado de las líneas de negocio (ver 1.3 anterior), asciende a 9,1 millones de euros (9,4 millones de euros en el ejercicio 2019). De forma conjunta, en el ejercicio 2020, los gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado, por actividades de investigación y desarrollo ascienden a 10,0 millones de euros (10,6 millones de euros en el ejercicio 2019), un 5,7 % inferior respecto a 2019.

## 8. Hechos posteriores

Desde el 31 de diciembre de 2020 y hasta la fecha de formulación de las cuentas consolidadas no se ha producido ningún otro hecho posterior significativo, salvo otros comentados en el resto del presente informe de gestión consolidado.

## 9. Periodo medio de pago de Azkoyen, S.A.

La información relativa al periodo medio de pago en los ejercicios 2020 y 2019 de la Sociedad dominante (calculada conforme a la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas y la Disposición adicional tercera “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio) es la siguiente:

	2020	2019
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	82,10	81,88
Ratio de operaciones pagadas	87,49	87,82
Ratio de operaciones pendientes de pago	50,99	54,40
	Importe	Importe
Total pagos realizados (miles de euros)	33.819	38.908
Total pagos pendientes (miles de euros)	5.866	8.410

El ratio anterior de operaciones pagadas del ejercicio 2020 está en línea con el periodo medio de cobro de los clientes de la Sociedad dominante. En la medida en que la compañía consiga reducir el periodo medio de cobro de sus clientes irá reduciendo el periodo medio de pago a sus proveedores. Aproximadamente, un 50% de los pagos a proveedores son realizados mediante confirming.

## 10. Estado de información no financiera según la Ley 11/2018, de 28 de diciembre

El estado de información no financiera del Grupo Azkoyen, que se expone a continuación, se ha elaborado en línea con los requisitos establecidos en la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad. Asimismo, se ha tenido en cuenta lo establecido en los estándares de Global Reporting Initiative (GRI).

A través del presente estado de información no financiera, el Grupo Azkoyen tiene el propósito de facilitar información significativa a sus principales grupos de interés sobre su evolución, los resultados y la situación del grupo y el impacto de su actividad respecto, entre otras, a cuestiones medioambientales y sociales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno, así como las relativas al personal.

En este contexto, en el ejercicio 2018, el Grupo Azkoyen llevó a cabo un análisis de materialidad, siguiendo la metodología establecida en los estándares GRI, con la intención de identificar y priorizar los asuntos más relevantes a nivel interno y externo en materia de información no financiera.

El resumen de la “matriz de materialidad relevancia externa / relevancia interna” (con 22 aspectos relevantes, incluyendo 4 de relevancia crítica) se muestra a continuación:

Relevancia crítica (*)	Relevancia alta	Relevancia media
3. Calidad del producto	1. Captación y retención del talento	5. Ciudadanía corporativa y filantropía
13. Gestión de la cadena de suministro	2. Buen gobierno	11. Estrategia climática
14. Gestión de la innovación y desarrollo tecnológico	4. Ciber riesgos y seguridad de la información	12. Estrategia fiscal
16. Gestión de residuos de aparatos eléctricos y electrónicos (RAEE)	6. Códigos de conducta empresarial	17. Indicadores de práctica laboral
	7. Compromiso y bienestar de los empleados	18. Política ambiental y sistemas de gestión
(*) Alta relevancia externa e interna.	8. Derechos humanos	
	9. Desarrollo del capital humano	
	10. Ecoeficiencia operativa	
	15. Gestión de la relación con el cliente	
	19. Propiedad intelectual	
	20. Riesgo y gestión de crisis	
	21. Seguridad y salud laboral	
	22. Transparencia	

Respecto a la evolución de los negocios, información financiera relevante, análisis de los resultados, evolución de las ventas por negocio y principales perspectivas, considérese lo indicado en los apartados 1 y 2 anteriores del presente informe de gestión consolidado del Grupo Azkoyen.

Resumiendo, algunos indicadores financieros principales consolidados son (en miles de euros):

	2020	2019
Importe neto de la cifra de negocios	114.357	145.815
EBITDA	16.325	25.684
Resultado consolidado después de impuestos atribuido a la entidad dominante	6.327	16.076
(Deuda financiera neta)	(2.897)	(10.538)

## 10.1 Modelo de negocio

Las actividades del Grupo Azkoyen están organizadas atendiendo a la naturaleza de los productos y servicios suministrados, representando cada segmento una unidad estratégica de negocio que ofrece diferentes productos y da servicio a los diferentes mercados. Los segmentos definidos por el Grupo Azkoyen son: (i) **Coffee & Vending Systems** (Máquinas expendedoras), (ii) **Payment Technologies** (Medios de pago electrónicos) y (iii) **Time & Security** (Tecnología y sistemas de seguridad).

Como grupo multinacional especializado en el diseño, fabricación y comercialización de soluciones tecnológicas para los segmentos indicados, el Grupo Azkoyen trabaja para adelantarse a las necesidades y exigencias de sus clientes, facilitando sus operaciones cotidianas, y dando respuesta a los cambios en el estilo de vida de las personas y de las comunidades en donde está presente.

Más allá del desempeño financiero, el Grupo Azkoyen se focaliza, de manera constante, en la innovación y creación de valor para los grupos de interés, a través de un compromiso continuo con la sociedad, el medio ambiente y el gobierno de la organización.

**Misión.** Grupo Azkoyen es una multinacional tecnológica que ayuda a sus clientes a crear experiencias únicas para las personas a través de productos y servicios automatizados.

**Visión.** Un mundo donde la innovación y las ideas ayuden a crear experiencias únicas.

**Valores.** Profesionalidad, compromiso con los clientes, compromiso con los resultados, trabajo en equipo y respeto hacia las personas.

Más en particular, respecto a la estructura societaria del Grupo Azkoyen, cabe destacar la siguiente información:

Sociedades con actividad (con % participación y país)	Segmento/s principal/es a que se dedica cada sociedad	Con actividad de			Personas plantilla (*) 2020 [2019]
		Producción	I+D	Comercial -proyectos	
Azkoyen, S.A. (España) (Sociedad dominante cabecera del Grupo Azkoyen, con domicilio social en Peralta, Navarra)	Coffee & Vending Systems	Sí	Sí	Sí	244 [251]
	Payment Technologies	Sí	Sí	Sí	
	Asimismo, presta servicios a las sociedades del grupo (básicamente a las sociedades de Coffee & Vending Systems y de Payment Technologies).				
Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Ltda. (100%) (Portugal)	Coffee & Vending Systems	No	No	Sí	3 [4]
Coffetek, Ltd. (100%) (Reino Unido)	Coffee & Vending Systems	Sí	Sí	Sí	58 [59]
Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH (100%) (Alemania)	Coffee & Vending Systems	No	No	Sí	9 [11]
Azkoyen France, S.A.R.L. (100%) (Francia)	Coffee & Vending Systems	No	No	Sí	6 [8]
Azkoyen Andina, S.A.S. y Azkoyen Colombia, S.A.S. (100%) (Colombia)	Coffee & Vending Systems	Sí	Sí	Sí	19 [18]
Azkoyen USA, Inc. (100%) (EE. UU.)	Coffee & Vending Systems	No	No	Sí	4 [3]
Coges, S.p.A. (100%) (Italia)	Payment Technologies	Sí	Sí	Sí	66 [69]
Coges France (Sucursal)	Payment Technologies	No	No	Sí	2 [2]
Coges Mobile Solutions, S.R.L. (51%) (Italia)	Payment Technologies	No	Sí	No	1 [1]
Coges España Medios de Pago, S.L. (100%) (España)	Payment Technologies	No	No	Sí	18 [21]
Primion Technology, GmbH (100%) (Alemania) (Subgrupo Primion)	Time & Security	Sí	Sí	Sí	243 [243]
	Asimismo, presta servicios a las sociedades de Time & Security				
General Engineering & Technology, N.V. (100%) (Bélgica)	Time & Security	No	Sí	Sí	86 [88]
GET Nederland, B.V. (100%) (Países Bajos)	Time & Security	No	No	Sí	3 [3]
Primion Digitek, S.L.U. (100%) (España)	Time & Security	Sí	Sí	Sí	28 [26]
Primion, S.A.S. (100%) (Francia)	Time & Security	No	No	Sí	20 [21]
Opertis, GmbH (100%) (Alemania)	Time & Security	Sí	Sí	Sí	8 [8]

(\*) Los datos hacen referencia al número de personas en plantilla equivalentes a tiempo completo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en total 818 y 836, respectivamente.

Complementariamente, la desagregación del importe neto de la cifra de negocios en el ejercicio anual por (i) líneas de productos principales y (ii) por área geográfica (localización de los clientes) es la siguiente (en miles de euros):

	2020				2019 Total
	Coffee & Vending	Payment Technologies	Time & Security	Total	
<b>Por líneas de producto</b>					
Máquinas expendedoras y repuestos de tabaco	5.535	-	-	5.535	10.184
Máquinas expendedoras y repuestos de café profesional y de vending	23.732	-	-	23.732	32.442
Medios de pago para recreativo, automatización y retail	-	15.972	-	15.972	23.009
Medios de pago para vending	634	12.007	-	12.641	19.265
Contratos de construcción de sistemas de seguridad	-	-	24.939	24.939	26.826
Contratos no de construcción de sistemas de seguridad	-	-	10.176	10.176	11.585
Hardware comercializado	-	-	3.392	3.392	3.784
Mantenimiento y otros servicios	899	1.848	15.223	17.970	18.720
	<b>30.800</b>	<b>29.827</b>	<b>53.730</b>	<b>114.357</b>	<b>145.815</b>
	<b>26,9%</b>	<b>26,1%</b>	<b>47,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Por área geográfica</b>					
Alemania	3.957	3.311	33.030	40.298	42.256
España	4.795	9.774	3.058	17.627	26.616
Italia	192	9.888	71	10.151	16.062
Reino Unido	9.564	317	43	9.924	14.732
Resto Unión Europea	7.184	5.731	16.643	29.558	37.421
Resto OCDE	3.919	432	690	5.041	4.339
Resto de países	1.189	374	195	1.758	4.389
	<b>30.800</b>	<b>29.827</b>	<b>53.730</b>	<b>114.357</b>	<b>145.815</b>

Respecto a la innovación, en el ejercicio 2020, los gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado, por actividades de investigación y desarrollo, representan un 8,8% del importe neto de la cifra de negocio consolidada (7,3% en el ejercicio 2019). En torno a un 15% de la plantilla del Grupo está dedicada a actividades de investigación y desarrollo (15% en el ejercicio 2019).

## 10.2 Sistemas de Gestión de Riesgos y Modelo de Prevención de Delitos

Respecto al sistema de gestión de riesgos, en ejercicios anteriores, Azkoyen, S.A. elaboró, con la ayuda de un asesor externo, un nuevo modelo de Gestión de Riesgos (mapa de riesgos), que se mantiene vigente y se actualiza de forma periódica, que sirve para identificar los principales riesgos del Grupo Azkoyen, así como para establecer un sistema de control interno (KRI's) y un plan de auditoría interna. El modelo pretende identificar los riesgos estratégicos, evaluarlos y priorizarlos, de modo que los órganos de gobierno del Grupo y, en particular, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, puedan tomar decisiones al respecto.

Los principales riesgos, o Nivel 1, que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio del Grupo Azkoyen, se desarrollan en el apartado E) Sistemas de control y gestión de riesgos del Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2020.

Los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos del Grupo se definen por la dirección del Grupo con la participación de los directores de las áreas de negocio y de soporte. Así, para los principales riesgos - Nivel 1 - se definen (i) indicadores, (ii) controles y (iii) otros planes mitigantes, en su caso. Los planes se trasladan a la Comisión de Auditoría, que, tras su revisión, informa puntualmente al Consejo de Administración. Una vez definidos los planes, éstos son llevados a cabo por las correspondientes áreas del Grupo, con la supervisión permanente de la dirección y la Comisión de Auditoría y el reporte al Consejo de Administración.

El resto de riesgos incluidos en el mapa de riesgos del Grupo Azkoyen son aquellos que, siendo relevantes para el Grupo, están en un segundo nivel de criticidad y requieren de un seguimiento de menor intensidad (como, por ejemplo hoy, el riesgo regulatorio en máquinas de tabaco expendedoras y en el sector del juego, riesgos como consecuencia del Brexit y otros). No obstante, el modelo de Gestión de Riesgos garantiza una monitorización eficaz de estos riesgos – de segundo nivel – por cada uno de los responsables, de manera que el Grupo pueda identificar variaciones en los mismos que pudieran afectar a su priorización (pudiendo pasar a Nivel 1) y desencadenar la debida respuesta por la dirección corporativa, Comisión de Auditoría y Consejo, según corresponda.

La Sociedad dominante también dispone de un sistema de control interno sobre la información financiera (SCIIF) cuyo correcto funcionamiento permite asegurar de forma razonable la fiabilidad del reporte financiero del Grupo.

Asimismo, existe un proyecto plurianual de seguridad de la información que, con la ayuda de un asesor externo experto, abarca aspectos de (i) ciberseguridad, (ii) cumplimiento normativo en materia de protección de datos (según el Reglamento Europeo General de Protección de Datos) y (iii) procedimientos en materia de seguridad. En el ejercicio 2021, la Sociedad dominante ha renovado el plan de seguridad para el periodo 2021-2023.

Por otro lado, a la luz de las modificaciones normativas producidas en materia penal y en línea con la cultura de ética y cumplimiento, el Consejo de Administración de Azkoyen, S.A. aprobó en julio de 2017 el Modelo de Organización, Prevención, Gestión y Control de Riesgos Penales del Grupo Azkoyen, que tiene por finalidad asegurar (i) una cultura ética y de cumplimiento dentro de la Organización, así como (ii) la efectividad de unas normas y procedimientos de control que minimicen el riesgo de comportamientos ilícitos por parte de los Directivos y empleados de Azkoyen. Dicho Modelo se compone de un Manual de Compliance, compuesto a su vez por una Parte General y una Parte Especial. La Parte General incluye el diseño y estructura (i) del entorno de control relativo a políticas, procedimientos y controles generales con los que Azkoyen cuenta para prevenir la comisión de delitos, (ii) del órgano de control (encomendado a la Comisión de Auditoría de Azkoyen), (iii) del sistema de supervisión y seguimiento, (iv) del sistema de gestión de recursos financieros y materiales, (v) del sistema disciplinario, (vi) del canal de denuncias y (vii) de la formación y verificación del Manual. Por otro lado, la Parte Especial del Manual identifica los riesgos penales que podrían hipotéticamente producirse en Azkoyen debido a las actividades que ésta realiza.

Con dicho Modelo el Grupo Azkoyen optimiza y facilita la mejora continua del sistema de gestión de riesgos de la Organización, establece un sistema estructurado y orgánico de prevención y control dirigido a la reducción del riesgo de comisión de delitos y vigila los controles implantados en las operaciones y procesos susceptibles de generar, hipotéticamente, riesgos penales.

Igualmente, en el marco del Modelo se definió una Política del Canal de Denuncias, en virtud del cual se articula la comunicación, de forma absolutamente confidencial, por parte de los empleados de la Organización y otros terceros a la Comisión de Auditoría de cualquier comportamiento contrario a la legalidad en la Organización. Dicho Canal de Denuncias quedó implementado a partir de septiembre de 2018 y se encuentra disponible en [www.azkoyen.com](http://www.azkoyen.com).

Asimismo, en el ejercicio 2019 se actualizó el Código ético del empleado. En 2020 se ha divulgado el mismo de manera generalizada para asegurar su aplicación por todos los directivos y empleados del Grupo Azkoyen.

En línea con lo anterior, se puso en marcha un plan de formación y divulgación presencial sobre el Modelo de Organización, Prevención, Gestión y Control de Riesgos Penales del Grupo Azkoyen. Hasta la fecha actual, el número de directivos y empleados formados presencialmente asciende a 614 personas (316 al cierre del ejercicio anterior). Dicho plan de formación continuará durante el ejercicio 2021 en las diferentes sociedades y países del Grupo.

Al igual que en el ejercicio anterior, en el ejercicio 2020, no se han recibido ninguna denuncia a través de los canales de comunicación definidos.

### 10.3 Gobierno Corporativo

Desde el día 30 de abril de 1990 las acciones de Azkoyen, S.A. cotizan en el mercado continuo (previamente, cotizó en la Bolsa de Madrid desde el 18 de julio de 1988).

#### (i) Accionistas significativos

Al 31 de diciembre de 2020 los accionistas con una participación igual o superior al 3% eran:

	% sobre capital social
Inverlasa, S.L. (*)	29,65
Masaveu Herrero, Carolina (*)	10,83
Suárez-Zuloaga Gáldiz, Ignacio (**)	8,30
Santander Asset Management, S.A., SGIC (*)	6,59
Indumenta Pueri, S.L. (*)	5,88
La Previsión Mallorquina de Seguros, S.A.	5,32
Troyas Careaga, María del Carmen (**)	5,22

(\*) Participación indirecta.

(\*\*) Participación directa e indirecta.

#### (ii) Estructura y remuneración del órgano de administración y alta dirección

El 22 de noviembre de 2019, el Consejo de Administración aprobó el nombramiento como nuevo Presidente del Consejo de Azkoyen al consejero dominical Berkelium, S.L., representado por D. Juan José Suárez Alecha. El Sr. Suárez Alecha fue inicialmente nombrado consejero de la Sociedad en el año 2011 y en la Junta General del 2019 fue sustituido por Berkelium, S.L., manteniéndose en el Consejo de Azkoyen como su representante.

Respecto a la estructura de administración de la Sociedad dominante, al 31 de diciembre de 2020 el Consejo de Administración estaba compuesto por 8 consejeros (entre los que se incluía una consejera), incluyendo 5 dominicales (62,5% sobre el total), 2 independientes (25% sobre el total) y 1 consejero ejecutivo (12,5% sobre el total). Al cierre del ejercicio anterior, estaba compuesto por 8 consejeros (entre los que se incluía una consejera), incluyendo 5 dominicales (62,5% sobre el total) y 3 independientes (37,5% sobre el total).

Desde comienzos de abril de 2020, D. Eduardo Unzu Martínez es Consejero Delegado. Previamente, el 24 de enero de 2020, fue nombrado consejero de la Sociedad, tras la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Azkoyen, S.A., con la categoría de consejero ejecutivo. Desde junio de 2010 y hasta 31 de marzo de 2020, el Sr. Unzu desempeñó la función de director general corporativo del Grupo Azkoyen.

En 2020 se ha producido la caducidad del cargo de D. Marco Adriani como consejero del Consejo de Administración de la Sociedad y vocal de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. El 26 de junio de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó el nombramiento del consejero D. Pablo Cervera Garnica como vocal de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

En la mencionada Junta General Extraordinaria se adoptaron asimismo los acuerdos de (i) aprobación de la política de remuneraciones de los consejeros para los ejercicios 2020, 2021 y 2022 y (ii) aprobación del nuevo importe máximo de la remuneración anual del conjunto de los consejeros.

El 11 de mayo de 2020, el Consejo de Administración de Azkoyen, S.A. acordó la reducción en un 15% de la retribución bruta fija y dietas de asistencia a reuniones del Consejo o de sus comisiones de los Consejeros no ejecutivos, y la reducción de un 20% de la retribución bruta fija del Consejero Delegado. Dichas reducciones han ido acompañadas de otras aplicadas a la Dirección. Estas reducciones se han realizado hasta 31 de agosto de 2020.

La remuneración total de los consejeros durante el ejercicio 2020 ha sido de 627 miles de euros (558 miles de euros en 2019). Azkoyen, S.A. publica un Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros disponible en [www.azkoyen.com](http://www.azkoyen.com), en el apartado de "Accionistas e Inversores", sub-apartado "Remuneraciones del Consejo".

Se han mantenido 17 reuniones del Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, se han mantenido 13 reuniones de la Comisión de Auditoría y 11 de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Por su parte, la alta dirección del Grupo Azkoyen está compuesta por 9 miembros, todos ellos hombres. La remuneración total de la alta dirección durante el ejercicio 2020 ha sido de 1.946 miles de euros (2.572 miles de euros en 2019, incluyendo 195 miles de euros en concepto de indemnizaciones).

La información más detallada relativa a la retribución de los miembros del Consejo de Administración y del personal de alta dirección del Grupo se encuentra en la Nota 28 de la memoria consolidada.

Por otra lado, la Sociedad dominante no ha adoptado iniciativas específicas con la finalidad única de incorporar mujeres al Consejo de Administración y a puestos directivos. No obstante, la política de selección promueve la diversidad y evita la discriminación. Los procedimientos de selección están basados en criterios estrictamente profesionales.



### **(iii) Política de responsabilidad social corporativa**

La Sociedad dominante carece actualmente de una específica política de responsabilidad social corporativa aprobada por el Consejo de Administración. No obstante, cumple con las normas legales existentes en materias relativas a la responsabilidad social corporativa y tiene desarrollados unos principios y buenas prácticas de actuación al respecto, incluyendo, como se indica más adelante, entre otros, medio ambiente (contando con diversas certificaciones ISO), ética y cumplimiento (destacando el Código ético y el Modelo de Organización, Prevención, Gestión y Control de Riesgo Penales), compromiso con los empleados (habiendo obtenido el Sello Reconcilia del Gobierno de Navarra), igualdad (destacando la Guía de Igualdad), sostenibilidad (habiendo obtenido en 2019 el sello “InnovaRSE - Diagnóstico 2019” del Gobierno de Navarra) y cadena de suministro (con un Código Ético de Compras con Proveedores y Procedimiento de Compras Responsables).

Adicionalmente, en 2020 EcoVadis, una empresa referente a nivel mundial en evaluaciones de sostenibilidad, otorgó a Azkoyen, S.A. la medalla de bronce en cuanto a sostenibilidad a través de cuatro temas (Medio ambiente, Prácticas laborales y derechos humanos, Ética, Compras sostenibles). Este reconocimiento se une al que obtuvo Coffetek en 2019.

### **(iv) Reglamento Interno de Conducta**

Por otro lado, Azkoyen, S.A. como emisora de valores (así como sus administradores, directivos y otras personas vinculadas o relacionadas con ésta) está sujeta a unas normas de conducta en los mercados de valores que tienen como objetivo tutelar los intereses de los inversores y la propia integridad del mercado, ello conforme a lo previsto en el Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre el abuso de mercado (MAR) y el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores. Con la finalidad de garantizar un correcto cumplimiento y control por parte de Azkoyen de las normas aplicables en esta materia, durante el ejercicio 2017, a raíz de la entrada en vigor del MAR en el ejercicio anterior, Azkoyen actualizó y aprobó un nuevo Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores con controles específicos para garantizar el cumplimiento del mismo. La Comisión de Auditoría es la encargada de velar por el cumplimiento de dicho Reglamento.

Transcurrido todo el ejercicio 2018, una vez producida la armonización normativa que implicó el MAR, se eliminó la obligación legal aplicable a los emisores de contar con un Reglamento Interno de Conducta, sin perjuicio de que la Comisión Nacional del Mercado de Valores sigue considerando una buena práctica que los emisores mantengan normas internas y procedimientos que permitan garantizar el cumplimiento de las obligaciones y establezcan las prohibiciones legales en materia de abuso de mercado, utilizando o no al efecto la técnica de un reglamento o de un código interno.

En consideración de lo anterior, la Sociedad no se ha planteado dejar sin efecto el Reglamento Interno de Conducta o modificarlo puesto que su contenido recoge y cumple con la normativa vigente en materia de abuso de mercado y constituye una herramienta útil para garantizar el cumplimiento de las obligaciones previstas en el MAR y demás normativa de desarrollo.

## **10.4 Medioambiente**

En materia de respeto por el medio ambiente, Azkoyen, S.A., Coges S.p.A., Primion Technology, GmbH y Opertis, GmbH disponen de la certificación medioambiental ISO 14001:2015.

Las actividades de gestión medioambiental están asignadas a personas con la competencia necesaria.

Como se expone a continuación, el principal impacto en materia de medio ambiente corresponde a la puesta en el mercado de aparatos eléctricos y electrónicos, principalmente en la línea de negocio de **Coffee & Vending Systems** (Máquinas expendedoras).

La Directiva 2012/19/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 4 de julio de 2012, sobre residuos de aparatos eléctricos y electrónicos impone diversas obligaciones a los productores para garantizar, entre otros, la recogida y gestión adecuada de los residuos generados tras la utilización o consumo de los aparatos eléctricos y electrónicos puestos por ellos en el mercado, que pueden cumplirse mediante la adhesión de los productores a un Sistema Colectivo de Responsabilidad Ampliada del Productor, lo que les exime de la obligación de constituir un sistema individual.

En España, el Real Decreto 110/2015, de 20 de febrero, sobre residuos de aparatos eléctricos y electrónicos, incorporó al ordenamiento jurídico español la Directiva 2012/19/UE; incluyó las novedades de la Ley 22/2011, de 28 de julio y, asimismo, derogó el anterior real decreto en materia de RAEE (Real Decreto 208/2005, de 25 de febrero sobre aparatos eléctricos y electrónicos y la gestión de sus residuos).

La Sociedad dominante ostenta la condición de productor de aparatos eléctricos y electrónicos a los efectos de lo dispuesto en el artículo 3.h. del Real Decreto 110/2015. Para el cumplimiento de estas obligaciones, Azkoyen, S.A. forma parte, junto a otros operadores del mercado, de un sistema de gestión integrado externo (Fundación ECOLEC). En concreto, en el ejercicio 2016, con el fin de dar cumplimiento a ciertos aspectos regulados por la Ley 22/2011 y el Real Decreto 110/2015, la Sociedad suscribió un nuevo contrato con Fundación ECOLEC – sistema colectivo de responsabilidad ampliada, que se encuentra en vigor.

En el resto de Europa, existen obligaciones muy similares a las establecidas en España, en la medida en que los países adaptaron a su normativa legal lo establecido por la Directiva 2012/19/UE. Las sociedades del Grupo Azkoyen cumplen con dichas obligaciones.

El Grupo, al 31 de diciembre de 2020, tiene registradas provisiones por dicho concepto en el balance de situación consolidado por importe (i) de 36 miles de euros en el epígrafe “Provisiones no corrientes” y (ii) de 35 miles de euros en el epígrafe “Provisiones corrientes”.

Las actividades operacionales de las plantas de fabricación del Grupo Azkoyen se caracterizan, en gran medida, por ser ensamblajes manuales de los componentes que conforman los productos fabricados, por lo que, en consecuencia, no se requiere un alto consumo de energía. El consumo eléctrico corresponde sustancialmente a climatización e iluminación de naves y uso de equipos informáticos. El agua consumida es destinada principalmente a saneamiento, consumo humano y pruebas de calidad del café en máquina.

Asimismo, las emisiones significativas directas de Gases Efecto Invernadero (GEI) que se producen son de CO<sub>2</sub> (como resultado de la combustión del gasóleo y gas natural destinado a la calefacción de los edificios). No se producen otros tipos significativos directos de contaminación atmosférica, lumínica o ruidos.

Se realiza un seguimiento periódico de los indicadores ambientales, con objeto de implementar acciones que mitiguen su impacto en el medio ambiente. A continuación, se exponen los indicadores medioambientales más relevantes en los ejercicios 2020 y 2019 para el agregado de la totalidad de los centros productivos y el resto de ubicaciones relevantes (por consumo y/o número de personas) del Grupo Azkoyen:

	2020	2019
<b>Consumo de energía primaria</b>		
Gasóleo de calefacción (Mwh) (*)	927	959
Gas natural (Mwh) (*)	983	1.037
<b>Consumo de energía secundaria</b>		
Electricidad (Mwh)	2.519	2.796
<b>Estimaciones de GEI</b>		
Emisiones directas (t CO <sub>2</sub> eq) (*)	442	461
<b>Generación de residuos</b>		
Residuos peligrosos (toneladas)	5	9
Residuos no peligrosos (toneladas)	191	261
<b>Consumo de agua (m<sup>3</sup>)</b>	4.881	6.201

(\*) Considerado el factor de 10,6 kwh por litro para la conversión de litros de gasóleo a Mwh. Por otra parte, considerado el factor de 10,7056 kwh por m<sup>3</sup> para la conversión de m<sup>3</sup> de gas natural a Mwh. Finalmente, para el cálculo de las emisiones, se ha considerado un factor de conversión de 0,2628 t CO<sub>2</sub> eq/Mwh para el gasóleo y de 0,2016 t CO<sub>2</sub> eq/Mwh para el gas natural.

En el ejercicio 2020, han continuado diversas acciones con objeto de mitigar el impacto en el medio ambiente, como, por ejemplo:

- Colocación de luminarias tipo LED, siguiendo las recomendaciones de la auditoría de eficiencia energética realizada para la Sociedad dominante en el ejercicio 2017.
- En cuanto a las máquinas expendedoras de bebidas frías, se continuaron los trabajos de adecuación de estas máquinas al Reglamento EU 517/2014 para sustituir el refrigerante R134-A de estas máquinas por uno más sostenible antes de la fecha límite de 1 de enero de 2022 y la adecuación a los Reglamentos EU 2019/2024 de ecodiseño y EU 2019/2018 de etiquetado energético.

Respecto a garantías, el programa de seguros del Grupo ampara la responsabilidad civil de carácter accidental que se derive, directa o indirectamente, de daños corporales o materiales que resulten de derrame, dispersión o fuga de humo, vapores, hollín, ácidos o sustancias alcalinas, productos químicos tóxicos, líquidos o gaseosos, materiales de desecho u otros agentes irritantes, contaminantes o polucionantes, ya sea en la tierra, la atmósfera o cualquier curso, caudal o masa de agua, siempre y cuando dicho derrame, dispersión o fuga sea accidental y repentina. En cualquier caso, esta cobertura no alcanza al pago, costo o gasto que esté motivado o se derive directa o indirectamente de cualquier requerimiento, formulado por un sujeto privado u Organismo Público, tendente a que el asegurado realice cualquier labor de ensayo, asesoramiento, limpieza, remoción, contención, tratamiento, destoxificación o neutralización de dichas sustancias irritantes, contaminantes o polucionantes.

## 10.5 Cuestiones Sociales y Personas

### (i) Empleo

A 31 de diciembre de 2020, el Grupo Azkoyen da empleo a unos 860 profesionales a nivel global (882 al cierre del ejercicio anterior).

Dentro de los valores estratégicos definidos por el Grupo Azkoyen figura el compromiso con los clientes y los resultados, donde la profesionalidad, el trabajo en equipo y el respeto hacia las personas constituyen las bases de la cultura como Grupo.

En cuanto a la composición de la plantilla empleada, a continuación se señalan determinados indicadores consolidados significativos del Grupo Azkoyen.

Composición de la plantilla empleada equivalente a tiempo completo entre hombres y mujeres al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por categorías:

	Hombres	Mujeres	Total
<b>2020</b>			
Directores (*)	16	1	17
Ingeniería	111	9	120
Producción	161	81	242
Comercial	277	74	351
Administración	41	47	88
<b>Total</b>	<b>606</b>	<b>212</b>	<b>818</b>
	<b>74,1%</b>	<b>25,9%</b>	<b>100,0%</b>
<b>2019</b>			
Directores	15	-	15
Ingeniería	115	10	125
Producción	157	79	236
Comercial	300	73	373
Administración	37	50	87
<b>Total</b>	<b>624</b>	<b>212</b>	<b>836</b>
	<b>74,6%</b>	<b>25,4%</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Incluye a 9 miembros de la alta dirección del Grupo así como el resto de directores.

Respecto a la plantilla total empleada por país de ubicación, equivalente a tiempo completo, considérese lo indicado anteriormente en la información sobre estructura societaria. De forma particular, su desglose referente a mujeres al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020	2019
España (*)	92	93
Alemania	53	56
Bélgica	25	23
Italia	15	15
Reino Unido	13	12
Francia	7	6
Colombia	4	5
Portugal	1	1
EE. UU.	2	1
<b>Total</b>	<b>212</b>	<b>212</b>

(\*) Incluyendo 83 en la Sociedad dominante (86 a 31 de diciembre de 2019).

Desglose en porcentaje de la plantilla empleada equivalente a tiempo completo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por franja de edad:

	2020	2019
Más de 50 años	39,1%	41,1%
Entre 30 y 50 años	53,8%	51,2%
Menos de 30 años	7,1%	7,7%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Desglose en porcentaje de la plantilla empleada equivalente a tiempo completo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por tipo de contrato:

	2020	2019
Indefinidos	95,5%	96,8%
Temporales	4,5%	3,2%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Desglose del número de personas empleadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por tipo de jornada:

	2020		2019	
	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje
A jornada completa	756	87,9%	775	87,9%
A tiempo parcial	104	12,1%	107	12,1%
<b>Total</b>	<b>860</b>	<b>100,0%</b>	<b>882</b>	<b>100,0%</b>

En torno a un 40% de los empleados han tenido evaluación de desempeño y de desarrollo en el conjunto de los dos últimos ejercicios.

El modelo de compensación del Grupo Azkoyen procura garantizar la competitividad externa y la equidad interna, basado en el desempeño individual y el logro de resultados, así como en la adecuación al trabajo en equipo y el resto de valores corporativos.

	2020	2019
Remuneración (*)		
Gastos de personal medio por empleado (en miles de euros)	62	62

(\*) Corresponde a gastos de personal entre el número medio de personas empleadas equivalentes a tiempo completo en el Grupo. Los gastos de personal incluyen cargas sociales y otros conceptos, excepto indemnizaciones.

En los ejercicios 2020 y 2019, respecto a desagregaciones de las remuneraciones medias del Grupo (en miles de euros) efectivamente desembolsadas y a brecha salarial por género, la información es la siguiente:

	Hombres	Mujeres	Total	Brecha salarial (**)
<b>Ejercicio 2020</b>				
<b>Por nivel de responsabilidad</b>				
Directivos (*)	159,9	117,5	157,65	26,5%
Resto de empleados para principales ubicaciones:				
- Azkoyen, S.A. España	57,0	46,7	53,3	18,1%
- Primion Technology, GmbH Alemania	76,4	50,8	70,2	33,5%
- General Engineering & Technology, N.V. Bélgica	77,1	68,0	74,4	11,8%
- Coffetek, Ltd. Reino Unido	43,6	34,4	41,6	21,1%
- Coges, S.p.A. Italia	62,2	45,3	57,6	27,2%
<b>Por edad</b>				
Más de 50 años	76,5	51,1	68,2	
Entre 30 y 50 años	64,4	48,9	60,7	
Menos de 30 años	39,7	39,0	39,5	
<b>Ejercicio 2019</b>				
<b>Por nivel de responsabilidad</b>				
Directivos (*)	211,9	-	211,9	-
Resto de empleados para principales ubicaciones:				
- Azkoyen, S.A. España	58,0	47,2	54,5	18,6%
- Primion Technology, GmbH Alemania	75,3	48,0	71,3	36,2%
- General Engineering & Technology, N.V. Bélgica	73,1	64,0	71,7	12,4%
- Coffetek, Ltd. Reino Unido	45,2	28,8	42,0	36,2%
- Coges, S.p.A. Italia	58,2	39,4	55,0	32,2%
<b>Por edad</b>				
Más de 50 años	79,5	48,9	71,2	
Entre 30 y 50 años	63,4	47,4	61,0	
Menos de 30 años	36,1	28,7	33,5	

(\*) Incluye a los miembros de la alta dirección del Grupo así como el resto de directores.

(\*\*) Brecha salarial = [retribución media hombres – retribución media mujeres] / [retribución media hombres].

Respecto a la desagregación de las remuneraciones medias del ejercicio 2020 para los miembros del Consejo de Administración: 80,3 miles de euros en el caso de hombres, 44,7 miles de euros en el caso de mujeres y 76,0 miles de euros en total. Y, respecto al ejercicio 2019: 60,4 miles de euros en el caso de hombres, 51,6 miles de euros en el caso de mujeres y 59,5 miles de euros en total.

Las diferencias salariales están principalmente relacionadas con el país de ubicación, la responsabilidad, la experiencia y el nivel educativo.

Asimismo, se informa de lo siguiente:

- Número de nuevas contrataciones:
  - o en 2020: 88, incluyendo 61 hombres y 27 mujeres.
  - o en 2019: 153, incluyendo 117 hombres y 36 mujeres.
  
- Número de despidos:
  - o en 2020: 16, de los que 3 relativos a mujeres.
  - o en 2019: 20, de los que 6 relativos a mujeres.

Tasa de rotación total de empleados en 2020: 11,8% (12,6% en 2019).

## **(ii) Organización del trabajo**

La tasa de absentismo correspondiente al ejercicio 2020 es del 5,8% (4,7% en 2019).

En materia de conciliación laboral, Azkoyen, S.A. se posiciona como referente, habiendo obtenido el reconocimiento del “Sello Reconcilia” por el Gobierno de Navarra a partir de 2014 y desde noviembre de 2018 con carácter permanente.

## **(iii) Salud y seguridad**

La prevención de riesgos laborales es una prioridad en el conjunto del Grupo Azkoyen, asegurando un entorno de trabajo seguro y saludable. Respecto al sistema de gestión de la seguridad y salud en el trabajo, Azkoyen, S.A. y Coges, S.p.A. disponen de la certificación OHSAS 18001:2009.

En mayo de 2018, Azkoyen, S.A. fue reconocida como “Empresa saludable 2018” en la categoría de empresas de más de 149 trabajadores en la 4ª Edición de los Premios Mutua Maz por su trayectoria en la promoción de la salud y prevención de riesgos laborales (con un récord de 1.176 días sin accidentes).

Respecto a indicadores sobre accidentabilidad y seguridad en 2020 y 2019, se informa de lo siguiente:

- Número de accidentes laborales con baja: 3 y 11, respectivamente.
  
- Índice de frecuencia de accidentes con baja (accidentes laborales con baja por cada millón de horas trabajadas): 2,2 y 7,7, respectivamente.
  
- Sin fatalidades en ambos ejercicios.
  
- Enfermedades profesionales: 3 y 1, respectivamente.

- Número de horas de formación en prevención de riesgos laborales: 2.311 y 1.705, respectivamente.

Por otra parte, como medida de rejuvenecimiento de la plantilla de Azkoyen, S.A. cabe destacar la renovación que se hizo en años anteriores de un acuerdo laboral, según la normativa en vigor, en materia de jubilación parcial (con contrato de relevo) hasta el año 2020; con el espíritu de facilitar el cambio generacional y apostar por un empleo de calidad para los jóvenes.

#### **(iv) Relaciones sociales**

La totalidad de los empleados del Grupo Azkoyen se encuentran cubiertos por convenio colectivo y/o disponen de contratos laborales que mejoran las exigencias y condiciones establecidos en los convenios sectoriales de los diversos países donde operan. Asimismo, la gran mayoría de los empleados del Grupo se encuentran representados en comités formales de seguridad y salud.

#### **(v) Formación**

Número total de horas de formación reportadas al sistema de gestión en 2020 y 2019: 21.828 y 11.195, respectivamente. Asimismo, el gasto externo incurrido en formación de los empleados en 2020 y 2019: 246 y 284 miles de euros, respectivamente.

El Grupo Azkoyen, en su clara apuesta por las personas, ha establecido en el último año una serie de líneas estratégicas y planes de acción centrados en:

- Potenciar la cultura común, valores y código ético del Grupo, así como la experiencia del empleado y el sentimiento de pertenencia y orgullo al mismo, con independencia del país, sociedad y/o segmento respectivo; y adicionalmente reconociendo lo diverso y heterogéneo de los diferentes negocios.
- Generar nuevos canales de comunicación con todos los empleados del Grupo, por ejemplo con el nuevo Portal del Empleado: BeOne.
- Medición del estado de satisfacción y compromiso de los empleados a nivel global, para acometer planes locales de mejora continua.
- Clara inversión por el desarrollo del talento interno con (i) programas de aprendizaje propios y a medida, a su vez, (ii) una mejor identificación, fidelización y potenciación de este en el Grupo.
- Debido al escenario de pandemia, todos los aspectos formativos en el área de seguridad han cobrado una relevancia especial.

#### **(vi) Discapacidad**

El número de personas empleadas con discapacidad al 31 de diciembre de 2020 es de 13 personas (10 personas al 31 de diciembre de 2019). Se cumple con la legislación aplicable en relación con los derechos de las personas con discapacidad y su inserción social a través, asimismo, de otras medidas alternativas acordadas con dicha legislación.



## **(vii) Igualdad**

Con el objeto de garantizar la igualdad de género y garantizar la protección de los empleados contra prácticas de discriminación y acoso, la Sociedad dominante se compromete a actuar de acuerdo con una serie de principios, protocolos y medidas a nivel corporativo, habiendo desarrollado la Guía de Igualdad, en el marco de la Ley Orgánica 3/2007, que garantizan y aseguran unas buenas prácticas sobre la materia.

## **10.6 Derechos Humanos**

En relación con el respeto a los derechos humanos, las políticas del Grupo Azkoyen relacionadas con este ámbito promueven la prevención de violaciones de derechos humanos y establecen medidas para evitar abusos en esta materia, respetando la normativa legal aplicable en todos los países en que el Grupo está presente.

## **10.7 Lucha contra la corrupción y el soborno**

En materia de lucha contra la corrupción y el soborno, el Grupo Azkoyen cuenta con una Política Anticorrupción y, además de los controles generales existentes en la Organización, existen controles específicos en esta materia tales como, entre otros: procesos de autorización y control de compras, procedimientos específicos de inversión, otros procedimientos de contratación, procedimientos de pago, controles de registro de las cuentas de tesorería, controles de alta de nuevos clientes, así como políticas de viajes y de aceptación de regalos.

Cabe destacar asimismo que Azkoyen Andina, S.A.S. dispone de la certificación BASC 4-2012; alianza empresarial internacional que promueve un comercio seguro en cooperación con gobiernos y organismos internacionales. Dicha sociedad dependiente colombiana es auditada periódicamente y ofrece la garantía de que sus productos y servicios son sometidos a una estricta vigilancia en todas las áreas mediante diversos sistemas y procesos.

## **10.8 Otra información**

### **(i) Cadena de suministro**

En materia de aprovisionamiento responsable, la presencia multinacional del Grupo Azkoyen y su diversidad de proveedores, obliga a vigilar de forma especial el respeto a los derechos humanos, la responsabilidad medioambiental y la integridad de los negocios dentro de toda su cadena de suministro y subcontratación.

En el ejercicio 2018, comenzó una campaña de concienciación a toda la base de suministro en referencia a “principios de suministro responsable”. Dicha campaña consiste en una comunicación a los proveedores en torno a las cuestiones siguientes:

- Derechos humanos (sobre trato digno y respetuoso con las personas, trabajo forzoso y trata de personas, trabajo infantil, horario laboral, salarios y beneficios, trato justo e igualitario, seguridad en el trabajo, libertad de asociación, derechos de propiedad y obtención de minerales).
- Responsabilidad ambiental (sobre cumplimiento medioambiental, gestión medioambiental, consumo de recursos y minimización de residuos).
- Integridad en los negocios (sobre soborno y corrupción, competencia justa, información confidencial y propiedad intelectual, conflictos de intereses y comercio ilícito).

El Grupo Azkoyen persigue que sus proveedores implanten estos principios responsables de una manera diligente y transparente de modo que:

- Evalúen sus operaciones y cadena de suministro de acuerdo con estos principios o normas similares basadas en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios Rectores de las Naciones Unidas.
- Implementen procesos o apalanquen sus sistemas de cara a identificar y evitar o mitigar riesgos e impactos en sus operaciones y relaciones comerciales.
- Establezcan los canales de comunicación apropiados dentro de sus organizaciones y de su cadena de suministro para alertar de los riesgos principales.
- Proporcionen a sus trabajadores y partes interesadas fuera de su organización medios de fácil acceso para plantear inquietudes de forma anónima y protegidos de represalias.
- Informen al Grupo Azkoyen de cualquier sospecha de violación de estos principios de suministro responsable.

Asimismo, el ejercicio 2020, los mercados de aprovisionamiento, y consecuentemente la cadena de suministro del Grupo, también han sufrido los efectos de la pandemia. El Grupo ha implementado medidas encaminadas a mitigar su impacto sacando partido de la flexibilidad propia de su modelo de aprovisionamiento basado en el desarrollo de relaciones colaborativas y análisis continuo de la situación de abastecimiento.

## **(ii) Información fiscal**

En los ejercicios 2020 y 2019, la contribución por país al beneficio consolidado antes de impuestos del Grupo Azkoyen y la información fiscal sobre impuestos sobre beneficios pagados y las subvenciones públicas recibidas son las siguientes (en miles de euros):

	<b>Beneficio consolidado antes impuestos</b>	<b>Impuestos sobre beneficios pagados (*)</b>	<b>Subvenciones públicas recibidas (**)</b>
<b><u>Ejercicio 2020</u></b>			
España	302	298	353
Italia	2.917	1.251	177
Alemania	4.195	(109)	17
Bélgica	2.057	521	-
Reino Unido	562	(39)	329
Francia	(78)	(5)	24
Países Bajos	(46)	24	-
Colombia	(77)	34	-
Portugal	55	1	6
EE. UU.	(233)	-	-
<b>Total</b>	<b>9.654</b>	<b>1.976</b>	<b>906</b>
<b><u>Ejercicio 2019</u></b>			
España	7.947	156	99
Italia	5.942	1.046	-
Alemania	4.623	1.515	-
Bélgica	304	247	-
Reino Unido	221	92	71
Francia	183	(7)	5
Países Bajos	81	24	-
Colombia	69	6	-
Portugal	30	-	-
EE. UU.	(250)	-	-
<b>Total</b>	<b>19.150</b>	<b>3.079</b>	<b>175</b>

(\*) Se computan los importes netos efectivamente pagados en el ejercicio, por lo que, por ejemplo, se incluyen los impuestos sobre beneficios devengados en periodos anteriores que han sido pagados en el ejercicio y, por el contrario, no se incluyen los impuestos sobre beneficios devengados en el periodo pero que se pagarán en el futuro. Se incluyen también, en su caso, las devoluciones de ejercicios anteriores. En el caso de Italia, se computa asimismo el Impuesto regional sobre las actividades productivas (que complementa al impuesto sobre sociedades italiano).

(\*\*) Incluyendo subvenciones de explotación y, en su caso, subvenciones relacionadas con activos o de capital, recibidas en el ejercicio.

La Sociedad dominante ostenta un importe significativo de bases liquidables negativas pendientes de compensar fiscalmente (con origen fundamentalmente entre 2008 y 2015) y de deducciones pendientes de aplicar (incluyendo deducciones por I+D+i). Otras sociedades dependientes ostentan asimismo bases liquidables negativas pendientes de compensar fiscalmente. Información adicional relativa a la situación fiscal se encuentra en la Nota 23 de la memoria consolidada.

En ejercicios anteriores, la Sociedad dominante recibió anticipos financieros reintegrables. El importe total dispuesto al 31 de diciembre de 2020 asciende a 1.213 miles de euros, que corresponden a anticipos concedidos fundamentalmente entre 2010 y 2020 (1.548 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). Incluyen la deuda con el C.D.T.I., con el Ministerio de Ciencia y Tecnología (M.I.N.E.R.) y con la Dirección General de Política Tecnológica al amparo del Programa de Fomento de la Investigación Técnica (Profit), que corresponde a la participación financiera estatal, con carácter de ayuda reintegrable a largo plazo, sin interés o con un interés reducido (no superior al 0,75%) en determinados proyectos de la Sociedad dominante, para la realización de actividades específicas (en gran parte para actuaciones de investigación y desarrollo).

## 10.9 Índice de contenidos principales y criterios de reporting de referencia

Contenido	Página	Criterios de reporting de referencia principal
Análisis de materialidad	18 y 19	GRI 102-47
Modelo de negocio		
- Descripción del modelo de negocio	19	GRI 102-2
- Presencia geográfica	20	GRI 102-3, GRI 102-4, GRI 102-6, GRI 102-7
- Principales factores y tendencias que afectan a la evolución futura - riesgos	21	GRI 102-15
Modelo de prevención de delitos	21	GRI 102-16, GRI 102-17
Gobierno corporativo		
- Estructura de gobierno	22	GRI 102-18, GRI 102-22
- Política de responsabilidad social corporativa y otros	25	GRI 102-14
Medioambiente		
- Enfoque de gestión	25	
- Consumo directo e indirecto de energía	27	GRI 302-1
- Consumo de agua	27	GRI 303-1 (respecto a fuentes municipales de suministro)
- Emisiones de GEI	27	GRI 305-1
- Generación de residuos	27	GRI 306-2
Cuestiones sociales y personas		
- Enfoque de gestión	28 y siguientes	
- Número y distribución de empleados por género, edad y clasificación profesional	28 y 29	GRI 102-8
- Distribución de modalidades de contrato de trabajo	29	GRI 102-8
- Remuneraciones medias por género, nivel de responsabilidad y edad, así como brecha salarial por género	30	GRI 405-2 (incluyendo todas las remuneraciones y cargas sociales satisfechas)
- Remuneración media de consejeros y directivos por todos los conceptos	31	
- Número nuevas contrataciones, despidos y tasa de rotación total de empleados	31	GRI 401-1
- Absentismo, número de accidentes laborales con baja, índice de frecuencia de accidentes con baja, fatalidades y enfermedades profesionales	31	GRI 403-2
- Relaciones sociales	32	
- Número total de horas de formación así como gasto externo	32	GRI 404-1
- Personas empleadas con discapacidad	32	GRI 405-1
- Igualdad	33	
Derechos humanos	33	
Otra información		
- Cadena de suministro	33	GRI 308-1, GRI 414-1
- Información fiscal	34	GRI 201-1, GRI 201-4

## 11. Medidas alternativas del rendimiento (APM)

La información financiera consolidada de AZKOYEN contiene magnitudes y medidas preparadas de acuerdo con la normativa contable aplicable, así como otras medidas denominadas Medidas alternativas de rendimiento (en adelante también APM). Las APM se consideran magnitudes “ajustadas” respecto de aquellas que se presentan de acuerdo con NIIF-UE y, por tanto, deben ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de éstas.

Las APM son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de Azkoyen, S.A. para evaluar, entre otros, su rendimiento financiero o la situación financiera en la toma de decisiones financieras, operativas o estratégicas del Grupo.

Las APM contenidas en la información financiera del Grupo, y que no son directamente reconciliables con la misma, son las siguientes:

1. “Margen bruto” y, asimismo, “% margen bruto / ventas”:

Equivale a importe neto de la cifra de negocios (o ventas netas) menos coste variable comercial menos coste de fabricación de los productos vendidos. Suele presentarse también como ratio en relación con las ventas.

Se utiliza para analizar la evolución de la relación entre los ingresos obtenidos por la actividad y los costes atribuibles a los productos vendidos, lo que permite analizar la eficiencia operativa en el tiempo, así como en y entre las distintas líneas de negocio.

2. “Gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado”:

Equivale a los gastos fijos o de estructura menos los trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado. A su vez, los gastos fijos se desglosan en (i) gastos generales, administración y dirección, así como gastos comerciales y de marketing y (ii) gastos de investigación y desarrollo.

Se utiliza para analizar la evolución de los gastos fijos o de estructura en el tiempo y su porcentaje de variación en relación con los de las ventas y el margen bruto.

3. “Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión”:

Equivale a beneficio antes de intereses, impuesto sobre beneficios y deterioros y resultados por enajenación de activos fijos.

Análogamente, como se muestra en el cuadro de información financiera relevante del apartado 1.1 del presente informe de gestión, equivale a margen bruto; menos gastos fijos o de estructura, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado; menos gasto por insolvencias y menos gastos de reestructuración o indemnizaciones.

Proporciona información del beneficio operativo.

4. “Resultado bruto de explotación antes de amortización (EBITDA)” y, asimismo, “% EBITDA / ventas”:

Equivalencia a beneficio antes de intereses, impuesto sobre beneficios, deterioros y resultados por enajenación de activos fijos y amortizaciones; por tanto, al resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión más la amortización del inmovilizado. Suele presentarse también como ratio en relación con las ventas.

Proporciona información del beneficio operativo excluyendo las amortizaciones, que no suponen salida de flujos de caja. Es un indicador ampliamente utilizado por inversores y otros a la hora de valorar negocios (valoración por múltiplos); así como el nivel de endeudamiento, comparando la deuda financiera neta con el EBITDA de los últimos doce meses.

El ratio % EBITDA / ventas permite analizar la evolución en términos relativos. Permite realizar asimismo un análisis de la evolución en el tiempo de dicho indicador, así como establecer comparativas entre empresas, negocios y geografías.

5. “Deuda financiera neta”

Equivalencia a efectivo y otros activos líquidos equivalentes, más inversiones financieras corrientes y no corrientes, menos deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo, menos anticipos reintegrables, menos dividendos aprobados y pendientes de pago, menos deudas con hacienda pública por retenciones practicadas por dividendos y, desde 1 de enero de 2019, menos pasivos por arrendamiento según NIIF 16.

Permite analizar el nivel de excedente financiero o de endeudamiento y compararlo con otros periodos.

6. “% Gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado, por actividades de investigación y desarrollo / Ventas”

Equivalencia al ratio de (i) gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado, por actividades de investigación y desarrollo entre (ii) ventas.

Permite medir el esfuerzo dedicado a la innovación. Se compara con otros periodos.

7. “Entrada de pedidos” y, asimismo, “Cartera de pedidos al cierre del periodo” en la línea de negocio de **Time & Security**, Subgrupo Primion

En relación con la línea de negocio de **Time & Security**, Subgrupo Primion, otras informaciones comerciales relevantes como la entrada de pedidos y, asimismo, la cartera de pedidos al final del periodo, son monitorizadas.

En la citada línea de negocio, la entrada de pedidos es un indicador clave de la actividad comercial. Asimismo, al cierre de cada periodo, se analiza la magnitud de la cartera existente de pedidos, incluyendo proyectos y contratos de mantenimiento. Específicamente, para los pedidos plurianuales de mantenimiento, únicamente las partes relativas a los siguientes doce meses son incorporadas en la entrada de pedidos y en la cartera al cierre de cada periodo. Se considera la evolución en el tiempo de las citadas informaciones.

La conciliación numérica de las APM presentadas, para los ejercicios 2020 y 2019, es la siguiente, en miles de euros:

	2020	2019	Variación
Ventas	114.357	145.815	-21,6%
Coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos	(65.305)	(81.304)	-19,7%
<b>Margen bruto</b>	<b>49.052</b>	<b>64.511</b>	<b>-24,0%</b>
<b>Y, en ratio, % margen bruto / ventas</b>	<b>42,9%</b>	<b>44,2%</b>	

	2020	2019	Variación
Gastos fijos o de estructura, que incluyen:			
Generales, administración y dirección, así como comerciales y de marketing	(28.669)	(33.492)	-14,4%
Investigación y desarrollo	(11.079)	(11.451)	-3,2%
	(39.748)	(44.943)	-11,6%
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	1.040	805	29,2%
<b>Gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado</b>	<b>(38.708)</b>	<b>(44.138)</b>	<b>-12,3%</b>

Para gastos por insolvencias y para gastos por reestructuración o indemnizaciones, se analizan, asimismo, de forma separada sus importes y variaciones.

Para las magnitudes coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos y gastos fijos o de estructura; así como gastos por insolvencias y gastos por reestructuración o indemnizaciones, es necesario realizar una conciliación conjunta, dado que, básicamente, se trata de analizar los costes del Grupo desde una perspectiva de gestión y no según su naturaleza. Su comparativa se presenta a continuación:



	2020	2019	Variación
<i>a) Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas</i>			
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	799	(340)	-335,0%
Aprovisionamientos	(37.523)	(50.259)	-25,3%
Otros ingresos de explotación	2.941	1.980	48,5%
Gastos de personal	(49.377)	(51.257)	-3,7%
Servicios exteriores y tributos	(16.293)	(20.601)	-20,9%
Variación de las provisiones de tráfico	264	(563)	-146,9%
Amortización del inmovilizado	(6.158)	(6.330)	-2,7%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	22	21	4,8%
Excesos de provisiones	-	46	-100,0%
Otros resultados	95	37	156,8%
	<b>(105.230)</b>	<b>(127.266)</b>	<b>-17,3%</b>
<i>b) En APM / Gestión</i>			
Coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos	(65.305)	(81.304)	-19,7%
Gastos fijos o de estructura	(39.748)	(44.943)	-11,6%
Ingreso / (Gasto) por insolvencias	96	(703)	-113,7%
Gastos de reestructuración o indemnizaciones	(273)	(316)	-13,6%
	<b>(105.230)</b>	<b>(127.266)</b>	<b>-17,3%</b>

	2020	2019	Variación
Resultado consolidado del ejercicio	6.379	16.088	-60,3%
Resultado financiero, o gastos financieros netos, con:			
Ingresos financieros	(32)	(37)	-13,5%
Gastos financieros	393	316	24,4%
Diferencias de cambio	149	(79)	-288,6%
	510	200	155,0%
Impuesto sobre beneficios	3.275	3.062	7,0%
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado, con:			
Pérdidas (beneficios) enajenaciones	3	4	-25,0%
	3	4	-25,0%
<b>Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión</b>	<b>10.167</b>	<b>19.354</b>	<b>-47,5%</b>

	2020	2019	Variación
Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión	10.167	19.354	-47,5%
Amortizaciones	6.158	6.330	-2,7%
<b>EBITDA</b>	<b>16.325</b>	<b>25.684</b>	<b>-36,4%</b>
<b>Y, en ratio, % EBITDA / ventas</b>	<b>14,3%</b>	<b>17,6%</b>	

	2020	2019	Variación
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Deudas con entidades de crédito – pasivo no corriente)	21.061 (10.578)	15.555 (12.488)	35,4% -15,3%
(Deudas con entidades de crédito – pasivo corriente)	(5.721)	(5.043)	13,4%
(Otras deudas financieras por anticipos reintegrables)	(1.213)	(1.548)	-21,6%
(Pasivos por arrendamiento según NIIF 16)	(6.446)	(7.014)	-8,1%
<b>(Deuda financiera neta) / Excedente financiero neto (*)</b>	<b>(2.897)</b>	<b>(10.538)</b>	<b>-72,5%</b>

(\*) Al cierre de los citados ejercicios no había inversiones financieras corrientes y no corrientes ni dividendos aprobados y pendientes de pago.

	2020	2019	Variación
Gastos fijos o de estructura en investigación y desarrollo	10.079	11.451	-3,2%
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado (TREI)	(1.040)	(805)	29,2%
<b>Gastos fijos en investigación y desarrollo menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado</b>	<b>10.039</b>	<b>10.646</b>	<b>-5,7%</b>
<b>Y, en ratio respecto a ventas</b>	<b>8,8%</b>	<b>7,3%</b>	

	2020	2019	Variación
Para la línea de negocio de <b>Time &amp; Security</b> :			
Cartera de pedidos al inicio	34.308	35.086	-2,2%
<b>Entrada de pedidos</b>	<b>53.818</b>	<b>56.900</b>	<b>-5,4%</b>
Ventas	(53.730)	(57.678)	-6,8%
<b>Cartera de pedidos al cierre</b>	<b>34.396</b>	<b>34.308</b>	<b>0,3%</b>

## 12. Informe Anual de Gobierno Corporativo

En esta sección del Informe de Gestión se incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo de Azkoyen, S.A. correspondiente al ejercicio 2020.

## MODELO ANEXO I

### INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

#### DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA

31/12/2020

C.I.F. A-31.065.618

Denominación Social: AZKOYEN, S.A.

Domicilio Social:

Avenida de San Silvestre, s/n  
Peralta (Navarra)

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

### A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
04/06/2019	14.670.000,00	24.450.000	24.450.000

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

Sí  No

Clase	Número de acciones	Nominal unitario	Número unitario de derechos de voto	Derechos y obligaciones que confiere

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas a la fecha de cierre del ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	% derechos de voto atribuidos a las acciones		% derechos de voto a través de instrumentos financieros		% total de derechos de voto
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto	
INVERLASA, S.L.	0,00%	29,65%	0,00%	0,00%	29,65%
DOÑA CAROLINA MASAVEU HERRERO	0,00%	10,83%	0,00%	0,00%	10,83%
DON IGNACIO SUÁREZ-ZULOAGA GÁLDIZ	0,06%	8,24%	0,00%	0,00%	8,30%
SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC	0,00%	6,59%	0,00%	0,00%	6,59%
INDUMENTA PUERI, S.L.	0,00%	5,88%	0,00%	0,00%	5,88%
LA PREVISION MALLORQUINA DE SEGUROS S.A.	5,32%	0,00%	0,00%	0,00%	5,32%
DOÑA MARIA DEL CARMEN TROYAS CAREAGA	5,21%	0,01%	0,00%	0,00%	5,22%

<b>Observaciones</b>

Detalle de la participación indirecta:

<b>Nombre o denominación social del titular indirecto</b>	<b>Nombre o denominación social del titular directo</b>	<b>% derechos de voto atribuidos a las acciones</b>	<b>% derechos de voto a través de instrumentos financieros</b>	<b>% total de derechos de voto</b>
INVERLASA, S.L.	BERKELIUM S.L.	21,47%	0,00%	21,47%
INVERLASA, S.L.	EUROPROPERTY S.L.	8,18%	0,00%	8,18%
DOÑA CAROLINA MASAVEU HERRERO	CRISGADINI S.L.	10,22%	0,00%	10,22%
DOÑA CAROLINA MASAVEU HERRERO	DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	0,61%	0,00%	0,61%
DON IGNACIO SUÁREZ-ZULOAGA GÁLDIZ	COMPETIBER S.A.	8,24%	0,00%	8,24%
SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI	6,59%	0,00%	6,59%
INDUMENTA PUERI, S.L.	GLOBAL PORTFOLIO INVESTMENTS S.L.	5,88%	0,00%	5,88%
DOÑA MARIA DEL CARMEN TROYAS CAREAGA	DON ARTURO LEYTE COELLO	0,01%	0,00%	0,01%

<b>Observaciones</b>

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

<b>Movimientos más significativos</b>
Como consecuencia de la fusión por absorción de Berkinvest Capital, S.L. por parte de su socia única, Berkelium, S.L., en fecha 18 de septiembre de 2020, Berkinvest Capital, S.L. se ha extinguido y, por tanto, ha reducido su participación en Azkoyen del 10,64% al 0%, mientras que Berkelium, S.L. ha aumentado su participación directa en dicho porcentaje, superando el umbral del 20%.

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos de voto sobre acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	% derechos de voto atribuidos a las acciones		% derechos de voto a través de instrumentos financieros		% total de derechos de voto	% derechos de voto <u>que pueden ser transmitidos</u> a través de instrumentos financieros	
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		Directo	Indirecto
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	0,00%	29,65%	0,00%	0,00%	29,65%	0,00%	0,00%
BERKELIUM S.L.	21,47%	0,00%	0,00%	0,00%	21,47%	0,00%	0,00%
EUROPROPERTY S.L.	8,18%	0,00%	0,00%	0,00%	8,18%	0,00%	0,00%
DON ARTURO LEYTE COELLO	0,01%	5,22%	0,00%	0,00%	5,23%	0,00%	0,00%
DON PABLO CERVERA GARNICA	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%
DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	0,61%	10,22%	0,00%	0,00%	10,83%	0,00%	0,00%

<b>% total de derechos de voto en poder del consejo de administración</b>	45,72%
---	--------

<b>Observaciones</b>

#### Detalle de la participación indirecta

Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación social del titular directo	% derechos de voto atribuidos a las acciones	% derechos de voto a través de instrumentos financieros	% total de derechos de voto	% derechos de voto que pueden ser transmitidos a través de instrumentos financieros
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	BERKELIUM S.L.	21,47%	0,00%	21,47%	0,00%
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	EUROPROPERTY S.L.	8,18%	0,00%	8,18%	0,00%
DON ARTURO LEYTE COELLO	DOÑA MARIA DEL CARMEN TROYAS CAREAGA	5,21%	0,00%	5,21%	0,00%
DON ARTURO LEYTE COELLO	DON BERNARDO LEYTE CORTÉS	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	CRISGADINI, S.L.	10,22%	0,00%	10,22%	0,00%

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario, excepto las que se informen en el apartado A.6:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
INVERLASA, S.L. y BERKELIUM, S.L.	Societaria	<p>INVERLASA, S.L. es titular del 99,99% de EUROPROPERTY, S.L. que a su vez es titular del 20,96% de la sociedad BERKELIUM, S.L., que es titular del 21,47% de Azkoyen, S.A.</p> <p>INVERLASA, S.L. es asimismo titular directo del 32,8% de BERKELIUM, S.L.</p> <p>Por su parte, EUROPROPERTY, S.L. posee una participación directa en Azkoyen, S.A. del 8,18%.</p> <p>Lo anterior hace que INVERLASA, S.L. controle el 29,65% de los derechos de voto de Azkoyen, S.A.</p>

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción

A.6 Describa las relaciones, salvo que sean escasamente relevantes para las dos partes, que existan entre los accionistas significativos o representados en el consejo y los consejeros, o sus representantes, en el caso de administradores persona jurídica.

Explique, en su caso, cómo están representados los accionistas significativos. En concreto, se indicarán aquellos consejeros que hubieran sido nombrados en representación de accionistas significativos, aquellos cuyo nombramiento hubiera sido promovido por accionistas significativos, o que estuvieran vinculados a accionistas significativos y/o entidades de su grupo, con especificación de la naturaleza de tales relaciones de vinculación. En particular, se mencionará, en su caso, la existencia, identidad y cargo de miembros del consejo, o representantes de consejeros, de la sociedad cotizada, que sean, a su vez, miembros del órgano de administración, o sus representantes, en sociedades que ostenten participaciones significativas de la sociedad cotizada o en entidades del grupo de dichos accionistas significativos.

Nombre o denominación social del consejero o representante, vinculado	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado	Denominación social de la sociedad del grupo del accionista significativo	Descripción relación / cargo
BERKELIUM, S.L.	INVERLASA, S.L.	NO APLICA	Es consejero dominical nombrado en representación de INVERLASA, S.L.
EUROPROPERTY, S.L.	INVERLASA, S.L.	NO APLICA	Es consejero dominical nombrado en representación de INVERLASA, S.L.
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	INVERLASA, S.L.	NO APLICA	Es consejero dominical nombrado en representación de INVERLASA, S.L. Además, es Administrador Solidario y propietario al 50% de INVERLASA, S.L.



Nombre o denominación social del consejero o representante, vinculado	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado	Denominación social de la sociedad del grupo del accionista significativo	Descripción relación / cargo
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	INVERLASA, S.L.	EUROPROPERTY, S.L.	Es la persona física representante de INVERLASA, S.L. en su cargo de Administrador Único de EUROPROPERTY, S.L.
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	INVERLASA, S.L.	BERKELIUM, S.L.	Es la persona física representante de INVERLASA, S.L. en su cargo de Presidente y Consejero Delegado solidario de BERKELIUM, S.L.
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	INVERLASA, S.L.	ENERGIT BREMSE, S.L.U.	Es Administrador Único de ENERGIT BREMSE, S.L.U., sociedad perteneciente al sub-grupo que encabeza BERKELIUM, S.L.
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	INVERLASA, S.L.	ICER BRAKES, S.A.	Es la persona física representante de BERKELIUM, S.L. en su cargo de Administrador Único de ICER BRAKES, S.A., sociedad perteneciente al sub-grupo que encabeza BERKELIUM, S.L.
DON JUAN JOSÉ SUÁREZ ALECHA	INVERLASA, S.L.	BERKELIUM, S.L.	Es consejero de BERKELIUM, S.L., persona física representante de esta sociedad en su cargo de Presidente del Consejo de AZKOYEN, S.A. y Director Financiero del sub-grupo que encabeza BERKELIUM, S.L.

Nombre o denominación social del consejero o representante, vinculado	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado	Denominación social de la sociedad del grupo del accionista significativo	Descripción relación / cargo
DOÑA ANA RUIZ LAFITA	INVERLASA, S.L.	EUROPROPERTY, S.L.	Es la persona física representante de EUROPROPERTY, S.L. en su cargo de consejero de AZKOYEN, S.A. Es hija de los propietarios de INVERLASA, S.L.
DOÑA ANA RUIZ LAFITA	INVERLASA, S.L.	BERKELIUM, S.L.	Es consejera de BERKELIUM, S.L.
DON EDUARDO UNZU	INVERLASA, S.L.	BERKELIUM, S.L.	El nombramiento del Sr. Unzu fue promovido por BERKELIUM, S.L. si bien, en la medida en que fue nombrado Consejero Delegado de AZKOYEN, S.A. tras su nombramiento como consejero, su categoría es de consejero ejecutivo. Es Consejero Delegado solidario de BERKELIUM, S.L.
DON ARTURO LEYTE COELLO	MARIA DEL CARMEN TROYAS CAREAGA	NO APLICA	Es consejero dominical nombrado en representación de Doña María del Carmen Troyas. Es el cónyuge de la Sra. Troyas.
DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	CAROLINA MASAVEU	CRISGADINI, S.L.	Es consejero dominical nombrado en representación de Doña Carolina Masaveu. Es el cónyuge de la Sra. Masaveu. Es Director General de CRISGADINI, S.L.

<b>Observaciones</b>

A.7 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Sí                       No

Intervinientes del pacto parasocial	% de capital social afectado	Breve descripción del pacto	Fecha de vencimiento del pacto, si la tiene

<b>Observaciones</b>

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

Sí                       No

Intervinientes acciones concertadas	% de capital social afectado	Breve descripción del concierto	Fecha de vencimiento del concierto, si la tiene

<b>Observaciones</b>

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

--

A.8 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 5 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

Sí  No

<b>Nombre o denominación social</b>

<b>Observaciones</b>

A.9 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
70.502		0,29%

<b>Observaciones</b>

(\*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
<b>Total</b>	

Explique las variaciones significativas habidas durante el ejercicio:

<b>Explique las variaciones significativas</b>
En cuanto a las notificaciones del emisor sobre la proporción de derechos de voto que queda en su poder cuando adquiere acciones propias y dicha adquisición supera el 1% de los derechos de voto, no ha habido comunicaciones durante el ejercicio 2020. Las últimas variaciones significativas relativas a la autocartera han sido: (i) el 28 de noviembre de 2018, cuando la Sociedad superó el umbral de adquisición de derechos de voto del 1% respecto de la anterior comunicación y (ii) en la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Azkoyen celebrada el 4 de junio de 2019, en la que se acordó la reducción de capital social de la Sociedad mediante la amortización de parte de la autocartera.

A.10 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias.

Las adquisiciones de acciones propias llevadas a cabo durante el ejercicio 2020 fueron autorizadas por el acuerdo adoptado por la Junta General en su reunión celebrada el día 28 de junio de 2016, que se transcribe a continuación:

- **Acuerdo adoptado por la Junta General de 28 de junio de 2016:**

*“Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias y autorizar a las sociedades dominadas para adquirir, mediante compraventa o cualquier título oneroso, las acciones de la sociedad dominante, todo ello dentro de los límites y con los requisitos del artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital y demás disposiciones legales vigentes en cada momento, así como de los que a continuación se expresan:*

- *Que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posean la Sociedad o sus sociedades filiales, no exceda, en cada momento, del 10% del capital suscrito.*
- *Que la adquisición permita a la Sociedad dotar la reserva prescrita en el artículo 148 c) de la Ley de Sociedades de Capital.*
- *Que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.*
- *Que el precio o contraprestación mínimo y máximo para la adquisición sean, respectivamente, el valor nominal de las acciones adquiridas, y el valor de cotización de las mismas en un mercado secundario oficial en el momento de la adquisición.*

*En virtud de la presente autorización, el Consejo de Administración podrá adquirir, mediante acuerdo directo o por la persona o personas a quienes el Consejo autorizará expresamente a estos efectos, acciones propias para mantenerlas en cartera, enajenarlas o, en su caso, proponer a la Junta General de Accionistas su amortización, dentro de los límites legales.*

*Esta autorización se concede por el plazo máximo de cinco años, a contar desde la fecha de celebración de la presente Junta General de Accionistas, y cubre todas las operaciones de autocartera que se efectúen dentro de sus términos, sin necesidad de ser reiterada para cada una de las adquisiciones, así como las dotaciones o afectaciones de reservas que se efectúen de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital.”*

A.11 Capital flotante estimado:

	%
Capital Flotante estimado	27,89

Observaciones

A.12 Indique si existe cualquier restricción (estatutaria, legislativa o de cualquier índole) a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado, así como aquellos regímenes de autorización o comunicación previa que, sobre las adquisiciones o transmisiones de instrumentos financieros de la compañía, le sean aplicables por normativa sectorial.

Sí

No

Descripción de las restricciones

A.13 Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

Sí

No

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

Explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia

A.14 Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado de la Unión Europea.

Sí

No

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera.

Indique las distintas clases de acciones

## B JUNTA GENERAL

B.1 Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general.

Sí  No

	<b>% de quórum distinto al establecido en art. 193 LSC para supuestos generales</b>	<b>% de quórum distinto al establecido en art. 194 LSC para los supuestos especiales del art. 194 LSC</b>
<b>Quórum exigido en 1ª convocatoria</b>		
<b>Quórum exigido en 2ª convocatoria</b>		

<b>Descripción de las diferencias</b>

B.2 Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

Sí  No

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC.

	<b>Mayoría reforzada distinta a la establecida en el artículo 201.2 LSC para los supuestos del 194.1 LSC</b>	<b>Otros supuestos de mayoría reforzada</b>
<b>% establecido por la entidad para la adopción de acuerdos</b>		

<b>Describa las diferencias</b>

B.3 Indique las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos.

Conforme al artículo 12 B de los estatutos sociales, para que la junta general acuerde válidamente cualquier modificación de los estatutos sociales es necesaria la concurrencia en primera convocatoria de accionistas presentes o representados que posean al menos el 50% del capital social suscrito con derecho a voto y, en segunda convocatoria, será precisa la concurrencia del 25% de dicho capital.

Para la adopción de dichos acuerdos, si el capital presente o representado supera el 50%, bastará con que el acuerdo se adopte por mayoría absoluta. Sin embargo, será necesario el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la junta cuando en segunda convocatoria concurren accionistas que representen el 25% o más del capital suscrito con derecho a voto sin alcanzar el 50% del capital suscrito con derecho a voto.

B.4 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los de los dos ejercicios anteriores:

Fecha junta general	Datos de asistencia				Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		
			Voto electrónico	Otros	
26.06.2020	0,00%	71,91%	0,00%	0,00%	71,91%
<b>De los que Capital flotante:</b>	0,00%	8,71%	0,00%	0,00%	8,71%
24.01.2020	45,76%	12,64%	0,00%	0,00%	58,40%
<b>De los que Capital flotante:</b>	0,04%	7,32%	0,00%	0,00%	7,36%
04.06.2019	17,45%	50,09%	0,03%	0,00%	67,57%
<b>De los que Capital flotante:</b>	1,39%	4,60%	0,03%	0,00%	6,02%
26.06.2018	48,74%	20,93%	0,00%	0,00%	69,67%
<b>De los que Capital flotante:</b>	4,33%	4,01%	0,00%	0,00%	8,34%

Observaciones



B.5 Indique si en las juntas generales celebradas en el ejercicio ha habido algún punto del orden del día que, por cualquier motivo, no haya sido aprobado por los accionistas.

Sí  No

Puntos del orden del día que no se han aprobado	% voto en contra (*)

(\*) Si la no aprobación del punto es por causa distinta del voto en contra, se explicará en la parte de texto y en la columna de “% voto en contra” se pondrá “n/a”.

B.6 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general, o para votar a distancia:

Sí  No

Número de acciones necesarias para asistir a la junta general	1.000
Número de acciones necesarias para votar a distancia	-

Observaciones
No hay restricción en cuanto a un número mínimo de acciones necesarias para votar a distancia.

B.7. Indique si se ha establecido que determinadas decisiones, distintas a las establecidas por Ley, que entrañan una adquisición, enajenación, la aportación a otra sociedad de activos esenciales u otras operaciones corporativas similares, deben ser sometidas a la aprobación de la junta general de accionistas.

Sí  No

Explicación de las decisiones que se deben someter a la junta, distintas a las establecidas por Ley

B.8 Indique la dirección y modo de acceso, en la página web de la sociedad, a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad.

La dirección es <a href="http://www.azkoyen.com">www.azkoyen.com</a> . En la página principal se accede al contenido de gobierno corporativo pulsando en el botón “Accionistas e inversores” y, posteriormente, “Gobierno Corporativo”. Por su parte, se accede a la información disponible sobre las juntas pulsando en el botón “Accionistas e inversores” y, posteriormente, “Juntas Generales”.
---

## C ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

### C.1 Consejo de administración

#### C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales y el número fijado por la junta general:

<b>Número máximo de consejeros:</b>	<b>12</b>
<b>Número mínimo de consejeros:</b>	<b>3</b>
<b>Número de consejeros fijado por la junta</b>	<b>9</b>

<b>Observaciones</b>
En la junta general extraordinaria celebrada el 24 de enero de 2020 el número de consejeros se fijó en 9.

#### C.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

<b>Nombre o denominación social del consejero</b>	<b>Representante</b>	<b>Categoría del consejero</b>	<b>Cargo en el consejo</b>	<b>Fecha primer nombramiento</b>	<b>Fecha último nombramiento</b>	<b>Procedimiento de elección</b>	<b>Fecha de nacimiento</b>
BERKELIUM, S.L.	DON JUAN JOSÉ SUÁREZ ALECHA	DOMINICAL	PRESIDENTE	04/06/2019	04/06/2019	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	20.09.1967
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO		DOMINICAL	CONSEJERO	25/09/2020	25/09/2020	COOPTACIÓN	07.10.1950
EUROPROPERTY, S.L.	DOÑA ANA RUIZ LAFITA	DOMINICAL	CONSEJERA	04/06/2019	04/06/2019	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	24.10.1986
DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA		DOMINICAL	CONSEJERO	28/06/2016	04/06/2019	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	11.05.1972
DON ARTURO LEYTE COELLO		DOMINICAL	CONSEJERO	16/02/2005	04/06/2019	COOPTACIÓN	05.02.1956
DON PABLO CERVERA GARNICA		INDEPENDIENTE	CONSEJERO	27/02/2014	26/06/2020	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	07.07.1964
DON DARÍO VICARIO RAMÍREZ		INDEPENDIENTE	CONSEJERO	26/06/2018	26/06/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	19.01.1967
DON EDUARDO UNZU MARTÍNEZ		EJECUTIVO	CONSEJERO	24/01/2020	24/01/2020	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	19.06.1964

<b>Número total de consejeros</b>	<b>8</b>
-----------------------------------	----------

Indique los ceses que, ya sea por dimisión o por acuerdo de la junta general, se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

Nombre o denominación social del consejero	Categoría del consejero en el momento de cese	Fecha del último nombramiento	Fecha de baja	Comisiones especializadas de las que era miembro	Indique si el cese se ha producido antes del fin del mandato
BERKINVEST CAPITAL, S.L.	DOMINICAL	26/06/2018	18/09/2020	-	SI
DON MARCO ADRIANI	INDEPENDIENTE	23/06/2017	26/06/2020	CNR	NO

<b>Causa del cese, cuando se haya producido antes del término del mandato y otras observaciones; información sobre si el consejero ha remitido una carta al resto de miembros del consejo y, en el caso de ceses de consejeros no ejecutivos, explicación o parecer del consejero que ha sido cesado por la junta general</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Berkinvest Capital, S.L.: se extinguió a consecuencia de su absorción por Berkelium, S.L. en una operación de fusión.</li> <li>- El cargo de D. Marco Adriani caducó tras la celebración de la Junta Ordinaria de Accionistas de 26 de junio de 2020, sin que se le reeligiese.</li> </ul>

C.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta categoría:

#### CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación del consejero	Cargo en el organigrama de la sociedad	Perfil
DON EDUARDO UNZU MARTÍNEZ	CONSEJERO DELEGADO	<p>Es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad del País Vasco. Cursó su formación de postgrado en Alta Dirección Empresarial en la Universidad de Deusto. Es miembro del Registro Oficial de Auditores de Cuentas.</p> <p>Ha desarrollado su labor profesional en Arthur Andersen, despacho de San Sebastián, como auditor de cuentas (1987-1990), en Internacional de Elastómeros y Plásticos, S.A. como director financiero (1990-1998), en Icer Brakes, S.A. como Director Financiero, de compas y sistemas (1998-2000) y en Nucap Europe, S.A. - al igual que las dos anteriores compañías ubicadas en Navarra y pertenecientes al sector automoción – como Director General (2000-2010). En la actualidad ejerce como Consejero Delegado de Azkoyen, S.A. y Consejero Delegado (con carácter solidario) de Berkelium, S.L.</p>

<b>Número total de consejeros ejecutivos</b>	<b>1</b>
<b>% sobre el total del consejo</b>	<b>12,5%</b>

<b>Observaciones</b>

### CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

<b>Nombre o denominación del consejero</b>	<b>Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento</b>	<b>Perfil</b>
BERKELIUM, S.L.	INVERLASA, S.L.	<p>D. Juan José Suárez Alecha, representante persona física del consejero BERKELIUM, S.L., es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad del País Vasco y PDG por el IESE en el año 2012.</p> <p>Es miembro del Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) y del Instituto de Censores Jurados de Cuentas.</p> <p>Ejerció su carrera profesional en Ernst&amp;Young durante 11 años, habiendo sido director de la oficina de EY en Pamplona. En la actualidad ejerce como Director Financiero Corporativo del sub-grupo Berkelium, al que se incorporó en el año 2005, habiendo sido consejero de sus sociedades filiales Nuicap Europe e Icer Rail.</p>
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	INVERLASA, S.L.	<p>Es Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid.</p> <p>Comenzó su carrera profesional en el sector de la automoción trabajando como director general en la compañía familiar Icer Brakes, S.A.</p> <p>Es socio fundador de la compañía Eurofinsa, grupo empresarial líder en el desarrollo de obras públicas, implementación de proyectos de construcción y equipamiento integral llave en mano y concesiones. Actualmente cuenta con una plantilla de más de 5.700 empleados y con presencia en proyectos en más de 30 países del mundo.</p> <p>Fue consejero de Ibersuizas, entre otros.</p> <p>En la actualidad ejerce como Presidente del Grupo Berkelium (holding de Icer Brakes, S.A.) y Presidente de Friologic (Compañía logística de frío industrial).</p>
EUROPROPERTY, S.L.	INVERLASA, S.L.	<p>Dña. Ana Ruiz Lafita, representante persona física del consejero EUROPROPERTY, S.L., es licenciada en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Pontificia de Comillas (ICADE – E2) y miembro de EFA (European Financial Advisor).</p> <p>Desde el año 2016 trabaja en el equipo de inversiones de Inverlasa, holding familiar con inversiones en diversos sectores, entre los que destacan el industrial e inmobiliario. Actualmente, es miembro del consejo de Berkelium, Friologic, Lodones Inversiones y Finlar Inversiones.</p> <p>Inició su carrera profesional en banca de inversión, en el equipo de fusiones y adquisiciones de Houlihan Lokey y posteriormente en Alantra. Del 2012 hasta 2016 se especializó en la gestión de activos financieros como gestora de cuentas institucionales en Abante Asesores, participando en varios programas de gestión patrimonial y empresa familiar en IEB (Instituto de Estudios Bursátiles) e IE Business School.</p>

Nombre o denominación del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento	Perfil
DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	CRISGADINI, S.L.	<p>Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Navarra y Executive MBA por el IESE, siendo miembro de la Junta de Gobierno de la Agrupación Alumni y Presidente de Promoción.</p> <p>Desde el año 2014 es Director General de Crisgadini, sociedad con inversiones en el sector industrial e inmobiliario.</p> <p>Comenzó su carrera profesional en Credigés, S.G.I.I.C. en 1997 para, posteriormente, incorporarse a Banesto en 1999 donde fue responsable de gestión de la cartera de negociación de renta variable y del área de emisiones y titulizaciones en el departamento de gestión financiera. En el año 2006 se incorpora al Grupo Eurofinsa como Director de Diversificación responsabilizándose del área de Logística de Frío Industrial, Inmobiliaria y otras participadas.</p> <p>Entre los años 2014 y 2017 fue Consejero Dominical de Pescanova, S.A. y vocal de su Comisión de Auditoría, y de Nombramientos y Retribuciones.</p>
DON ARTURO LEYTE COELLO	DOÑA MARIA CARMEN TROYAS CAREAGA	<p>Licenciado en Psicología y Filosofía por la Universidad Central de Barcelona.</p> <p>Doctor en filosofía. Investigador becado por el gobierno de Baviera, amplió estudios de filosofía y metodología de la ciencia en la Universidad de Múnich (1986-1988) y en la Universidad del Ruhr (1989). Catedrático en la Universidad de Vigo, donde ha enseñado Lógica, Filosofía y Ciencias humanas y sociales. Fue Presidente de la Comisión general de bibliotecas de su universidad y Director del Dpto. de Sociología, Ciencia política y filosofía.</p> <p>Ha sido profesor invitado y conferenciante en diversas universidades europeas y americanas.</p> <p>Autor de monografías científicas, ediciones y artículos especializados. Investigador principal en diversos proyectos de la DGICYT del Ministerio de Educación y Ciencia. Miembro de varias sociedades científicas internacionales.</p> <p>Presidente de la empresa editorial La Oficina de Arte y Ediciones.</p>

<b>Número total de consejeros dominicales</b>	<b>5</b>
<b>% sobre el total del consejo</b>	<b>62,5%</b>

<b>Observaciones</b>

## CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación del consejero	Perfil
DON PABLO CERVERA GARNICA	<p>Licenciado en Empresariales en CUNEF y MBA en el IESE. Inició su carrera profesional en el Departamento de Fusiones y Adquisiciones de AB Asesores y se incorporó posteriormente a PwC, donde fue nombrado socio.</p> <p>Dejó PwC en el año 2000 para fundar Atlas Capital, grupo financiero con actividades en las áreas de Asesoramiento Financiero, Asesoramiento Patrimonial y Capital Riesgo, donde desempeñó el cargo de Consejero Delegado hasta el año 2010, tras la venta de las actividades de Asesoramiento Financiero y Patrimonial en el año 2007/2008. A partir de ese momento y hasta la actualidad es el Consejero Delegado de Atlas Capital Private Equity, desempeñando asimismo los cargos de consejero en Marítima del Estrecho, ADEA y Grupo Serviocio, entre otras.</p>
DON DARÍO VICARIO RAMÍREZ	<p>Ingeniero Industrial por la Universidad Politécnica de Madrid, ha cursado en IESE el Executive MBA , el PADE, y el Digitalization executive program DIBEX en la escuela ISDI. Además, ha realizado diversos cursos de perfeccionamiento directivo en escuelas de negocio internacionales.</p> <p>Comenzó su carrera en el sector de automoción trabajando en compañías como Bridgestone, Firestone y Dunlop donde ocupó puestos directivos de ventas y marketing. Posteriormente ejerció de 2000 a 2011 como Director General de Goodyear en los países Nórdicos y Consejero Delegado para Iberia. Sirvió en la industria de la seguridad como Managing Director para Gunnebo en el Sur de Europa. En 2017 cambió a la industria de la Elevación fichando por Thyssenkrupp, ejerciendo de CEO de Thyssenkrupp Elevator para Iberia y Africa, hasta la venta de la división en Octubre de 2020.</p> <p>Desde enero de 2021 es el CEO de Parkia, compañía líder en aparcamientos off-street, perteneciente al fondo First Sentier Investors.</p> <p>Ha sido miembro de la junta directiva de la Cámara de Comercio Hispano Alemana (AHK), Vicepresidente de FEEDA (Federación Española de Ascensores), miembro del Círculo de Empresarios y es miembro de YPO Gold.</p>

<b>Número total de consejeros independientes</b>	<b>2</b>
<b>% total del consejo</b>	<b>25%</b>

Observaciones

Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

Nombre o denominación social del consejero	Descripción de la relación	Declaración motivada

#### OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos, o sus accionistas:

Nombre o denominación social del consejero	Motivos	Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo	Perfil

<b>Número total de otros consejeros externos</b>	
<b>% total del consejo</b>	

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la categoría de cada consejero:

Nombre o denominación social del consejero	Fecha del cambio	Categoría anterior	Categoría actual

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras al cierre de los últimos 4 ejercicios, así como la categoría de tales consejeras:

	Número de consejeras				% sobre el total de consejeros de cada categoría			
	Ejercicio t	Ejercicio t-1	Ejercicio t-2	Ejercicio t-3	Ejercicio t	Ejercicio t-1	Ejercicio t-2	Ejercicio t-3
<b>Ejecutivas</b>	0	0	0	0	0%	0%	0%	0%
<b>Dominicales</b>	1	1	0	0	20%	20%	0%	0%
<b>Independientes</b>	0	0	1	1	0%	0%	20%	25%
<b>Otras Externas</b>	0	0	0	0	0%	0%	0%	0%
<b>Total:</b>	1	1	1	1	12,5%	12,5%	10%	12,5%

Observaciones
A 31 de diciembre de 2020 la única consejera del Consejo es dominical (Dña. Ana Ruiz Lafita, representante persona física de la consejera Europroperty, S.L., designada como tal el 11 de diciembre de 2019).

C.1.5 Indique si la sociedad cuenta con políticas de diversidad en relación con el consejo de administración de la empresa por lo que respecta a cuestiones como, por ejemplo, la edad, el género, la discapacidad, o la formación y experiencia profesionales. Las entidades pequeñas y medianas, de acuerdo con la definición contenida en la Ley de Auditoría de Cuentas, tendrán que informar, como mínimo, de la política que tengan establecida en relación con la diversidad de género.

Sí  No  Políticas parciales

En caso afirmativo, describa estas políticas de diversidad, sus objetivos, las medidas y la forma en que se ha aplicado y sus resultados en el ejercicio. También se deberán indicar las medidas concretas adoptadas por el consejo de administración y la comisión de nombramientos y retribuciones para conseguir una presencia equilibrada y diversa de consejeros.

En caso de que la sociedad no aplique una política de diversidad, explique las razones por las cuales no lo hace.



<b>Descripción de las políticas, objetivos, medidas y forma en que se han aplicado, así como los resultados obtenidos</b>
<p>El Consejo de Administración de la Sociedad cuenta con una política de selección de consejeros independientes de Azkoyen que promueve la diversidad, impide que la selección de consejeros adolezca de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que dificulte la selección de consejeras, y busca un equilibrio adecuado en la composición global del Consejo.</p> <p>Por otro lado, el Consejo no ha adoptado iniciativas específicas, más allá de la citada política, con la finalidad única de incorporar consejeras al Consejo de Administración de la Sociedad toda vez que el criterio prioritario del Consejo sobre las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros o coberturas de vacantes por cooptación se basa en la elección de personas de reconocido prestigio que posean la experiencia y los conocimientos adecuados para el ejercicio de sus funciones.</p>

C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y que la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado y que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres. Indique también si entre estas medidas está la de fomentar que la compañía cuente con un número significativo de altas directivas:

<b>Explicación de las medidas</b>
<p>Los procedimientos de selección, tanto a nivel del Consejo como de la Alta Dirección, han estado basados en criterios estrictamente profesionales. De acuerdo con la política de selección de consejeros independientes de Azkoyen que se ha explicado en el apartado anterior, la selección de consejeros no puede adolecer de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que dificulte la selección de consejeras. Conforme al artículo 9 del Reglamento del Consejo, éste velará para que se cumplan dichas condiciones en los procedimientos de selección de todos sus miembros. Por su parte, con el objeto de garantizar la igualdad de género y la protección de los trabajadores de Azkoyen contra prácticas de discriminación y acoso, la Sociedad se compromete a actuar de acuerdo con una serie de principios, protocolos y medidas a nivel corporativo, habiendo desarrollado la Guía de Igualdad, en el marco de la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, que garantizan y aseguran unas buenas prácticas sobre la materia.</p>

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras o altas directivas, explique los motivos que lo justifiquen:

<b>Explicación de los motivos</b>
De conformidad con el artículo 16.2 del Reglamento del Consejo de Administración, el criterio prioritario del Consejo sobre las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros o coberturas de vacantes por cooptación se basa en la elección de personas de reconocido prestigio que posean la experiencia y los conocimientos adecuados para el ejercicio de sus funciones. Respecto a la alta dirección, de acuerdo con el artículo 7.3 b) del Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo tiene la función de nombrar, cesar y evaluar a los miembros de la alta dirección, estableciendo una estructura organizativa que garantice la mayor eficiencia de la alta dirección y del equipo directivo en general. Bajo estos criterios, tanto la Comisión de Nombramientos y Retribuciones como el Consejo valoran especialmente que entre los candidatos haya mujeres.

C.1.7 Explique las conclusiones de la comisión de nombramientos sobre la verificación del cumplimiento de la política dirigida a favorecer una composición apropiada del consejo de administración.

Como se ha señalado con anterioridad, la política de selección de consejeros independientes de Azkoyen, que se aplica tanto a mujeres como hombres, tiene entre sus objetivos evitar que el proceso de selección de consejeros adolezca de sesgos o suponga discriminaciones. Asimismo, entre sus principios se encuentra la diversidad de género en el Consejo. Fruto de la citada política, aprobada en el ejercicio 2015, desde dicho año las mujeres han tenido presencia en el Consejo de Administración (siendo anteriormente nula la presencia de consejeras), si bien como consecuencia de la aplicación de criterios de profesionalidad en la selección de los miembros del Consejo, de dimisiones y modificaciones en el número de consejeros, no se ha conseguido alcanzar un porcentaje relevante de consejeras en el Consejo. A lo anterior también influye la presencia mayoritaria de consejeros dominicales.
--

C.1.8 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 3% del capital:

<b>Nombre o denominación social del accionista</b>	<b>Justificación</b>

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

Sí

No

Nombre o denominación social del accionista	Explicación

C.1.9 Indique, en el caso de que existan, los poderes y las facultades delegadas por el consejo de administración en consejeros o en comisiones del consejo:

Nombre o denominación social del consejero o comisión	Breve descripción
DON EDUARDO UNZU MARTÍNEZ	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Supervisión de los negocios desarrollados por las divisiones del Grupo Azkoyen Coffee &amp; Vending Systems y Payment Technologies (VPS) y Time&amp;Security.</li> <li>- Interlocución con los respectivos Directores Generales de VPS y Time&amp;Security y su coordinación con el Consejo de Administración.</li> <li>- La gestión y el desarrollo de las operaciones corporativas que afecten al Grupo Azkoyen.</li> </ul>

C.1.10 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores, representantes de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
BERKELIUM, S.L.	PRIMION TECHNOLOGY, GMBH	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE VIGILANCIA	NO
DON EDUARDO UNZU MARTÍNEZ	PRIMION TECHNOLOGY, GMBH	MIEMBRO DEL CONSEJO DE VIGILANCIA	SÍ

Observaciones
<p>El cargo de Presidente del Consejo de Vigilancia está desempeñado por Don Juan José Suárez (representante del consejero BERKELIUM, S.L.).</p> <p>Por su parte, de forma adicional al cargo indicado en Primion, Don Eduardo Unzu venía desempeñando el cargo de administrador o gerente único, o de forma conjunta con otras personas (no consejeros de Azkoyen), en las siguientes sociedades participadas al 100% por Azkoyen: Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Ltd., Coffetek, Ltd., Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH, Azkoyen France, S.A.R.L., Azkoyen Andina, SAS, Azkoyen Colombia, SAS, Azkoyen USA Inc., Coges S.p.A. y Coges España Medios de Pago, S.L. No obstante, tras su nombramiento como consejero de Azkoyen por la Junta General de Accionistas de 24 de enero de 2020, fue sustituido como tal por el Director General de la división de VPS, por lo que, a 31 de diciembre de 2020, el único cargo que desempeña el Sr. Unzu en otras sociedades del Grupo Azkoyen es como miembro del Consejo de Vigilancia de Primion Technology, GmbH.</p>

C.1.11 Detalle, en su caso, los consejeros o representantes de consejeros personas jurídicas de su sociedad, que sean miembros del consejo de administración o representantes de consejeros personas jurídicas de otras entidades cotizadas en mercados regulados distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo

Observaciones

C.1.12 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número máximo de consejos de sociedades de los que puedan formar parte sus consejeros, identificando, en su caso, dónde se regula:

Sí  No

Explicación de las reglas e identificación del documento donde se regula

C.1.13 Indique los importes de los conceptos relativos a la remuneración global del consejo de administración siguientes:

Remuneración devengada en el ejercicio a favor del consejo de administración (miles de euros)	627
Importe de los derechos acumulados por los consejeros actuales en materia de pensiones (miles de euros)	0
Importe de los derechos acumulados por los consejeros antiguos en materia de pensiones (miles de euros)	0

Observaciones

C.1.14 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

<b>Nombre o denominación social</b>	<b>Cargo/s</b>
Don Eduardo Unzu Martínez	Director General (hasta finales de marzo de 2020)
Don Juan Jesús Alberdi Landa	Director General Unidades de Negocio Vending Systems y Payment Technologies (VPS) (desde abril de 2020)
Don Jorge Pons Vorberg	Director General de la Unidad de Negocio Time & Security
Don Ander Cilveti Larreategui	Director Financiero (hasta finales de septiembre de 2020)
Don Luis Diago Matachana	Director Financiero (desde octubre de 2020)
Don Iker Zubia Vázquez	Director de RR.HH.
Don Bernardo López Cía	Director de Organización y Calidad
Don Daniel Zúñiga Díez	Director Industrial
Don Alberto Sánchez Aguirreolea	Director de Estrategia e Innovación
Don Tim Antonissen	Director Comercial Unidad Negocio Coffee & Vending Systems
Don Roberto Diaz Senosiain	Director Comercial Unidad Negocio Payment Technologies

<b>Nombre de mujeres en la alta dirección</b>	-
<b>Porcentaje sobre el total de miembros de la alta dirección</b>	0%

<b>Remuneración total alta dirección (en miles de euros)</b>	<b>1.946</b>
--	--------------

<b>Observaciones</b>

C.1.15 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

Sí

No

### **Descripción modificaciones**

En fecha 30 de abril de 2020 el Consejo de Administración de Azkoyen, S.A. acordó la modificación y aprobación de un nuevo texto del Reglamento del Consejo de Administración con la finalidad de: adaptar la regulación del Consejero Delegado y del Director General prevista en el Reglamento a la estructura organizativa actual de la Sociedad y su Grupo, aumentar la edad máxima de los consejeros a 75 años, adaptar a la normativa legal vigente la regulación de la composición y funciones de la Comisión de Auditoría prevista en el Reglamento y sustituir las referencias a “hechos relevantes” por “información relevante”, de acuerdo con la nueva terminología utilizada por la CNMV. El Reglamento del Consejo vigente está disponible para su consulta en la página web de la Sociedad ([www.azkoyen.com](http://www.azkoyen.com)).

#### **C.1.16 Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.**

En virtud de lo dispuesto en el artículo 15 de los Estatutos Sociales es competencia de la Junta el nombramiento, la reelección y la separación de los miembros del Consejo de Administración. Asimismo, la Junta será la encargada de ratificar aquellos miembros del Consejo que hubieran sido designados por cooptación.

Respecto del nombramiento, las acciones que voluntariamente se agrupen, hasta constituir una cifra del capital social igual o superior a la que resulte de dividir este último por el número de vocales del Consejo, tendrá derecho a designar los que, superando fracciones enteras, se deduzcan de la correspondiente proporción. En el caso de que se haga uso de esta facultad, las acciones así agrupadas no intervendrán en la votación de los restantes miembros del Consejo. Por otro lado, si durante el plazo para el que fueron nombrados los consejeros, se produjeran vacantes, el Consejo podrá designar a las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 19 del Reglamento del Consejo de Administración, las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros que someta el Consejo a la Junta, así como los nombramientos que realice el Consejo en virtud de sus facultades de cooptación, deberán tener en cuenta los principios establecidos en relación con la composición y estructura del Consejo. En concreto, las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros o las coberturas de vacantes por cooptación que realice el Consejo de Administración, deberán recaer en personas de reconocido prestigio que posean la experiencia y los conocimientos adecuados para el ejercicio de sus funciones y, en la medida de lo posible, deberán ser mayoritariamente consejeros no ejecutivos.

En relación con las propuestas de acuerdo e informes requeridos en cada caso para el nombramiento, reelección y separación de consejeros en función de su categoría, el Reglamento del Consejo de Administración contempla la regulación prevista en la Ley de Sociedades de Capital, tras su modificación por la Ley 31/2014, que confiere un papel destacado a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Por otro lado, el Reglamento del Consejo regula en sus artículos 25 y 26 el proceso de sustitución del Presidente de este órgano, estableciendo la participación en el proceso de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en caso de ausencia de acuerdo del Consejo sobre la identidad del nuevo Presidente, de manera que, en caso de que existan vacantes en el Consejo, ésta pueda proponer para dicho cargo a personas que no tengan la condición de consejeros; en último caso, y a falta del acuerdo necesario en el Consejo para la elección de un nuevo Presidente, se contempla la posibilidad de que sea la Junta General de la Sociedad el órgano competente para el nombramiento del Presidente, si bien dicha posibilidad requeriría una previa modificación de los vigentes Estatutos Sociales.

C.1.17 Explique en qué medida la evaluación anual del consejo ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:

<b>Descripción modificaciones</b>
La evaluación global del Consejo llevada a cabo en diciembre de 2020 ha permitido constatar unos resultados positivos y enriquecedores. Las prioridades de mejora identificadas son: mejorar el equilibrio en las reuniones del Consejo entre presentaciones formales y debate, y enviar con carácter previo al Consejo y con mayor antelación, de forma adicional a las presentaciones que ya se vienen remitiendo, un resumen ejecutivo de las mismas.

Describa el proceso de evaluación y las áreas evaluadas que ha realizado el consejo de administración auxiliado, en su caso, por un consultor externo, respecto del funcionamiento y la composición del consejo y de sus comisiones y cualquier otra área o aspecto que haya sido objeto de evaluación.

<b>Descripción proceso de evaluación y áreas evaluadas</b>
El proceso de evaluación del Consejo de Azkoyen ha consistido en la respuesta por parte de los consejeros a un cuestionario. Las respuestas a los cuestionarios han sido tratadas de forma confidencial y no atribuible. Las áreas a evaluar por los consejeros incluidas en el cuestionario han sido las siguientes: (i) composición del Consejo (tamaño, composición y conocimientos de los Consejeros); (ii) procedimiento más eficaz de funcionamiento del Consejo; (iii) responsabilidades (del Presidente, de los Consejeros y de las Direcciones Generales y Directivos); y (iv) compensación y renovación. La evaluación del Consejo, derivada de los resultados del cuestionario elaborado y una posterior reflexión interna, ha permitido: (i) obtener una valoración general positiva sobre el gobierno corporativo de Azkoyen e (ii) identificar áreas de mejora (detalladas en el epígrafe anterior).

C.1.18 Desglose, en aquellos ejercicios en los que la evaluación haya sido auxiliada por un consultor externo, las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo.

El Consejo no ha solicitado la intervención de ningún consultor externo para la realización de las evaluaciones del Consejo debido a su elevado coste.
--

C.1.19 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

El cese de los consejeros se regula en el artículo 22 del Reglamento del Consejo. Conforme al mismo, los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración en los casos siguientes:

- a) Cuando alcancen la edad de setenta y cinco años.
- b) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la Ley, los Estatutos o el Reglamento del Consejo de Administración.
- c) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras.
- d) Cuando cesen en los puestos, cargos o funciones a los que su nombramiento como Consejero ejecutivo estuviere asociado.
- e) En el caso de Consejero dominical, cuando el accionista a cuya instancia hubiera sido nombrado dicho Consejero transmita su participación accionarial de modo que deje de ser accionista significativo o la rebaje hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.
- f) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o su adecuada gestión y, en general, cuando desaparezcan las causas por las que fueron nombrados.
- g) Cuando el Consejo, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, entienda que el Consejero ha infringido gravemente sus obligaciones de forma reiterada.
- h) Cuando el Consejo entienda que la actitud del Consejero en el desarrollo de las sesiones del Consejo dificulte de forma reiterada e injustificada la operatividad y eficacia de la actividad ordinaria del Consejo o, a nivel externo, su comportamiento dañe gravemente la imagen de la Sociedad.

El Consejo de Administración, en base a la propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, podrá solicitar al consejero que presente su dimisión o, en su defecto, proponer a la Junta General de Accionistas el cese del consejero cuando éste no presentara su dimisión a solicitud del Consejo.

C.1.20 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

Sí

No

En su caso, describa las diferencias.

Descripción de las diferencias

C.1.21 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración.

Sí

No



Descripción de los requisitos

C.1.22 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

Sí                       No

	Edad límite
<b>Presidente</b>	-
<b>Consejero delegado</b>	-
<b>Consejero</b>	75

Observaciones

C.1.23 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado u otros requisitos más estrictos adicionales a los previstos legalmente para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

Sí                       No

Requisitos adicionales y/o número máximo de ejercicios de mandato	

C.1.24 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración en favor de otros consejeros, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido alguna limitación en cuanto a las categorías en que es posible delegar, más allá de las limitaciones impuestas por la legislación. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

Conforme a los artículos 16 B) de los Estatutos Sociales y 28.3 del Reglamento del Consejo, la representación de un consejero deberá recaer en otro consejero, y los consejeros no ejecutivos solo podrán delegar su representación a favor de otro consejero no ejecutivo. La representación se otorgará con carácter especial para cada reunión y se justificará por carta o documento que la acredite. La representación deberá contener, con la debida claridad, las oportunas instrucciones para la deliberación y el voto.

C.1.25 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

<b>Número de reuniones del consejo</b>	17
<b>Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente</b>	0

Indíquese el número de reuniones mantenidas por el consejero coordinador con el resto de consejeros, sin asistencia ni representación de ningún consejero ejecutivo:

<b>Número de reuniones</b>	0
----------------------------	---

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

<b>Número de reuniones de la comisión de auditoría</b>	13
<b>Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones</b>	11

C.1.26 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio y los datos sobre asistencia de sus miembros:

<b>Número de reuniones con la asistencia presencial de al menos el 80% de los consejeros</b>	17
<b>% de asistencia presencial sobre el total de votos durante el ejercicio</b>	99,32%
<b>Número de reuniones con la asistencia presencial, o representaciones realizadas con instrucciones específicas, de todos los consejeros</b>	17
<b>% de votos emitidos con asistencia presencial y representaciones realizadas con instrucciones específicas, sobre el total de votos durante el ejercicio</b>	100%

<b>Observaciones</b>
Como consecuencia de la situación causada por el COVID gran parte de las reuniones se han llevado a cabo por medios telemáticos que permiten la interacción directa de los consejeros (conferencia telefónica o videoconferencia).

C.1.27 Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su formulación:

Sí  No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha/han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

Nombre	Cargo
DON EDUARDO UNZU MARTÍNEZ	CONSEJERO DELEGADO

Observaciones

C.1.28 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de administración para que las cuentas anuales que el consejo de administración presente a la junta general de accionistas se elaboren de conformidad con la normativa contable.

El Consejo de Administración y, en particular, la Comisión de Auditoría velan para que las cuentas anuales y el informe de gestión manifiesten la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y para que, en definitiva, se ajusten estrictamente a los principios y normas contables.

El artículo 45.3 del Reglamento del Consejo establece que el Consejo procurará formular definitivamente las cuentas de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor. No obstante, en los supuestos excepcionales en los que existieran, cuando el Consejo considere que debe mantener su criterio, explicará públicamente el contenido y el alcance de las discrepancias.

C.1.29 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

Sí

No

Si el secretario no tiene la condición de consejero complete el siguiente cuadro:

Nombre o denominación social del secretario	Representante
DON AURELIO ORRILLO LARA	

C.1.30 Indique los mecanismos concretos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, así como, si los hubiera, los mecanismos para preservar la independencia de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación, incluyendo cómo se han implementado en la práctica las previsiones legales.

El Reglamento del Consejo establece la competencia del Consejo de Administración y, específicamente, de la Comisión de Auditoría, de velar por la independencia del auditor externo de la Sociedad.

La independencia del auditor supone una garantía para los accionistas e inversores de que la información financiera ha sido preparada conforme a las normas de contabilidad, siendo objeto de supervisión por parte de la Comisión de Auditoría, entre cuyas competencias está supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera y presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración dirigidas a salvaguardar su integridad, así como supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y sistemas de gestión de riesgos, y mantener las relaciones con el auditor de cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éste. Igualmente, el Reglamento del Consejo contempla que el Consejo establecerá, a través de la Comisión de Auditoría, una relación estable y profesional con el auditor, con estricto respeto a su independencia.

Asimismo, el Reglamento del Consejo, establece que este órgano velará para que las cuentas anuales y el informe de gestión manifiesten la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, conforme a lo previsto en la Ley.

Finalmente, el Reglamento del Consejo prevé también que el Consejo deberá adoptar las medidas precisas para asegurar que la información financiera semestral, trimestral o cualquier otra que la prudencia aconseje poner a disposición de los mercados se elabore con arreglo a los mismos principios, criterios y prácticas profesionales con que se elaboran las Cuentas Anuales y que goce de la misma fiabilidad que estas últimas.

En la práctica, los mecanismos concretos más relevantes destinados a preservar la independencia del auditor son los siguientes:

- Emisión por el auditor, con ocasión de su nombramiento, de una carta dirigida a la Comisión de Auditoría con la confirmación expresa de su independencia. Igualmente, de forma anual y con carácter previo a la formulación de las cuentas anuales, el auditor de cuentas confirma expresamente su independencia.
- Emisión, por la Comisión de Auditoría, en cumplimiento de lo establecido en el art. 529 quaterdecies, apartado 4 f) de la Ley de Sociedades de Capital, del preceptivo informe acerca de la independencia del auditor, previo a la emisión por parte de éste del informe de auditoría.
- Autorización previa y expresa por la Comisión de Auditoría de cualquier encargo al auditor por trabajos distintos de auditoría. El procedimiento es el siguiente: (i) el auditor se dirige a la Comisión de Auditoría informando sobre los servicios profesionales solicitados por la Dirección y confirma que dichos servicios no suponen ningún incumplimiento en relación con la normativa de independencia (informando también de los honorarios) y, si está conforme, (ii) la Comisión de Auditoría autoriza la prestación de dichos servicios.
- Supervisión por parte de la Comisión de Auditoría de la rotación del equipo de auditoría de cuentas en cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 40 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, garantizando que se cumple en todo momento la rotación legalmente exigida.
- Aprobación por la Comisión de Auditoría del presupuesto anual correspondiente a los honorarios a percibir por los servicios de auditoría de cuentas del Grupo.

C.1.31 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo.

En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

Sí

No

<b>Auditor saliente</b>	<b>Auditor entrante</b>

<b>Observaciones</b>

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

Sí

No

<b>Explicación de los desacuerdos</b>

C.1.32 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que el importe anterior supone sobre los honorarios facturados por trabajos de auditoría a la sociedad y/o su grupo:

Sí

No

	<b>Sociedad</b>	<b>Sociedades del Grupo</b>	<b>Total</b>
<b>Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)</b>	8	7	15
<b>Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe trabajos de auditoría (en %)</b>	7%	4%	5%

<b>Observaciones</b>

C.1.33 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta salvedades. En su caso, indique las razones dadas a los accionistas en la Junta General por el presidente de la comisión de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas salvedades.

Sí  No

<b>Explicación de las razones y enlace directo al documento puesto a disposición de los accionistas en el momento de la convocatoria en relación con esta materia</b>

C.1.34 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales individuales y/o consolidadas de la sociedad. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	<b>Individuales</b>	<b>Consolidadas</b>
<b>Número de ejercicios ininterrumpidos</b>	6	6

	<b>Individuales</b>	<b>Consolidadas</b>
<b>Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad o su grupo han sido auditados (en %)</b>	67,74%	67,74%

<b>Observaciones</b>

C.1.35 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Sí  No

#### Detalle el procedimiento

Según lo expresado en el Reglamento del Consejo en el artículo 30.1, los consejeros, cuando así lo exija el desempeño de sus funciones, tendrán las más amplias facultades para informarse sobre cualquier asunto de la Sociedad, disponiendo al respecto de cuantos documentos, registros, antecedentes o cualquier otro elemento precisen. Las solicitudes de información se dirigirán al Presidente y serán atendidas por el Secretario del Consejo de Administración, quien le facilitará la información directamente, o le indicará los interlocutores apropiados dentro de la Sociedad y, en general, establecerá las medidas necesarias para dar plena satisfacción al derecho de información del consejero.

Por otro lado, con carácter general, y en virtud de lo dispuesto en el artículo 23.2 del Reglamento del Consejo, es competencia del Presidente del Consejo, con la colaboración del Secretario, velar para que los consejeros dispongan de la información adecuada para cada reunión, siendo función del Secretario la de asistir al Presidente para que los consejeros reciban la información relevante en relación con las sesiones del Consejo, con suficiente antelación y en el formato adecuado.

En concreto, para la formulación de las cuentas anuales, el informe de gestión y las declaraciones intermedias, el artículo 10.4 del Reglamento del Consejo expresa la obligación de poner a disposición de cada consejero la información necesaria para dicha formulación. Igualmente, el artículo 33.3 del Reglamento del Consejo establece para los consejeros la obligación de solicitar la información necesaria y preparar adecuadamente las reuniones del Consejo y de las Comisiones a las que pertenezcan.

C.1.36 Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, a dimitir cuando se den situaciones que les afecten, relacionadas o no con su actuación en la propia sociedad que puedan perjudicar al crédito y reputación de ésta:

Sí

No

#### Explique las reglas

El artículo 22.2 del Reglamento del Consejo establece los supuestos en los que los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo, entre los que se encuentran aquéllos casos en los que el consejero haya infringido gravemente sus obligaciones, cuando se vean incurso en supuestos de incompatibilidad o resulten procesados por hechos presuntamente delictivos, así como cuando el comportamiento del Consejero dañe gravemente la imagen de la Sociedad.

C.1.37 Indique, salvo que hayan concurrido circunstancias especiales de las que se haya dejado constancia en acta, si el consejo ha sido informado o ha conocido de otro modo alguna situación que afecte a un consejero, relacionada o no con su actuación en la propia sociedad, que pueda perjudicar al crédito y reputación de ésta:

Sí

No

Nombre del consejero	Naturaleza de la situación	Observaciones

En el supuesto anterior, indique si el consejo de administración ha examinado el caso. Si la respuesta es afirmativa, explique de forma razonada si, atendiendo a las circunstancias concretas, ha adoptado alguna medida, como la apertura de una investigación interna, solicitar la dimisión del consejero o proponer su cese.

Indique también si la decisión del consejo ha contado con un informe de la comisión de nombramientos.

Sí

No

Decisión tomada/actuación realizada	Explicación razonada

C.1.38 Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

No se han celebrado acuerdos significativos.

C.1.39 Identifique de forma individualizada, cuando se refiera a consejeros, y de forma agregada en el resto de casos e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

Número de beneficiarios	
Tipo de beneficiario	Descripción del acuerdo
Don Eduardo Unzu (Consejero Delegado)	En caso de que la Sociedad decida la terminación del contrato con el Consejero Delegado durante los dos primeros años de su vigencia, el Consejero Delegado tiene derecho a una indemnización igual al importe de la remuneración fija, incluida la retribución de la obligación de no competencia, y la variable, correspondiente al periodo que reste entre la extinción del contrato y los dos años indicados anteriormente, salvo en casos de incumplimiento grave o culpable de sus obligaciones profesionales.
Don Yves D'Hooghe (CEO de General Engineering & Technology, N.V.)	En caso de despido improcedente, el empleado tiene derecho a una indemnización equivalente a dieciocho meses de retribución fija.



Indique si, más allá de en los supuestos previstos por la normativa estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo. En caso positivo, especifique los procedimientos, supuestos previstos y la naturaleza de los órganos responsables de su aprobación o de realizar la comunicación:

	Consejo de administración	Junta general
Órgano que autoriza las cláusulas	x	

	SÍ	NO
¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas?	X	

Observaciones
Las cláusulas más relevantes y condiciones principales del contrato del consejero delegado (en particular, la remuneración, su duración, indemnizaciones por cese anticipado o terminación de la relación contractual, pactos de exclusividad y no concurrencia post-contractual), en tanto que de acuerdo con lo previsto en el artículo 529 octodecimos de la Ley de Sociedades de Capital deben formar parte de la Política de Remuneraciones, que aprueba la Junta, son conocidas por ésta.

## C.2 Comisiones del consejo de administración

C.2.1 Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros ejecutivos, dominicales, independientes y otros externos que las integran:

### COMISIÓN DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Categoría
DON PABLO CERVERA GARNICA	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
DON DARÍO VICARIO RAMÍREZ	SECRETARIO	INDEPENDIENTE
BERKELIUM, S.L.	VOCAL	DOMINICAL

% de consejeros dominicales	33,33%
% de consejeros independientes	66,67%
% de otros externos	0%

Observaciones

Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos o en otros acuerdos sociales.

La regulación de la Comisión de Auditoría se contiene en el art. 41 del Reglamento del Consejo de Administración, que se resume a continuación.

En cuanto a la composición y funciones de esta Comisión, el Reglamento del Consejo contempla, en su esencia, las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades de Capital. En relación con la composición, destaca especialmente que la Comisión de Auditoría deberá estar formada por un mínimo de 3 y un máximo de 5 consejeros designados a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, que deberán ser consejeros no ejecutivos, la mayoría de los cuales, al menos, deberán ser independientes y uno designado en virtud de sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o ambas. Su Presidente deberá ser independiente y deberá ser sustituido cada cuatro años.

La Comisión de Auditoría se reúne cuantas veces la convoque su Presidente por iniciativa propia o a solicitud de la mayoría de sus miembros o del Consejo y toma sus acuerdos por mayoría absoluta de los miembros concurrentes a las reuniones, de las cuales se informa al Consejo. Los miembros de esta Comisión deberán cesar cuando cesen como consejeros, si pasan a ser consejeros ejecutivos o cuando así lo acuerde el Consejo por no cumplirse la ratio de consejeros independientes o por cualquier otro motivo.

En relación con sus funciones (previstas en el art. 41.2 del Reglamento del Consejo), la Comisión de Auditoría centra su actividad en el apoyo al Consejo respecto de todas sus competencias y, en especial, en materia de control interno, auditoría, sistemas de gestión de riesgos e información financiera. Asimismo, por acuerdo del Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría tiene encomendadas las siguientes funciones:

- Órgano de Control para el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores de Azkoyen, S.A. ("RIC"), entre cuyas competencias destacan, de acuerdo con lo previsto en el citado documento, la difusión del RIC, el control de su cumplimiento, la recepción de comunicaciones en materia de información privilegiada y conflictos de interés, la adopción de medidas especiales en caso de existencia de información privilegiada y, entre otras, la recepción de información en materia de autocartera.
- Órgano de Control y Seguimiento del Modelo de Prevención de Riesgos Penales, para la supervisión de la eficacia de los controles internos en los términos del artículo 31 bis 2, 2ª del Código Penal y, entre otras, la monitorización y supervisión del citado Modelo, informando anualmente al Consejo de sus actividades.

En cuanto a las actividades más importantes realizadas respecto de las distintas funciones de la Comisión de Auditoría y su ejercicio en la práctica durante el 2020, cabe destacar lo siguiente:

- Respecto a la función de supervisión de la eficacia del control interno, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, durante el ejercicio 2020 la Comisión de Auditoría ha llevado a cabo la aprobación y seguimiento del Plan de Auditoría Interna para el año 2020 con especial énfasis en las siguientes tareas:
  - (i) Supervisión de la efectiva aplicación de la Política de Riesgos y acciones de mejora propuestas.
  - (ii) Revisión general de Riesgos Clave establecidos por la Comisión de Auditoría.
  - (iii) Supervisión e identificación de acciones de mejora en el Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF).

Asimismo, ha realizado las siguientes acciones en el marco del Modelo de Prevención de Riesgos Penales:

- (i) Acciones formativas.
- (ii) Seguimiento del Canal de Denuncias.
- (iii) Actualización del Manual del Empleado.
- (iv) Plan de Acción 2020.
- (v) Revisión y actualización del Modelo.

- En relación con la revisión de la información financiera, la Comisión de Auditoría ha dedicado un 69,24% de su tiempo en esta función, para lo cual se ha reunido en 9 ocasiones con la finalidad de revisar los distintos estados financieros preceptivos que debe formular el Consejo, incluyendo reuniones con el Auditor, y ha informado al Consejo sobre dicha información financiera.

De conformidad con lo previsto en el artículo 529 quaterdecies (apartado 4 f) Ley de Sociedades de Capital, la Comisión de Auditoría emitió, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría correspondiente a las cuentas del ejercicio 2019 formuladas por el Consejo y aprobadas por la Junta en 2020, el informe sobre la independencia de los auditores. Para ello, la Comisión de Auditoría estableció las oportunas relaciones y canales de comunicación con los auditores de cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que pudieran poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por la Comisión de Auditoría, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de realización de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación y en las normas técnicas de auditoría.

Identifique a los consejeros miembros de la comisión de auditoría que hayan sido designados teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre la fecha de nombramiento del Presidente de esta comisión en el cargo.

<b>Nombres de los consejeros con experiencia</b>	BERKELIUM, S.L.
<b>Fecha de nombramiento del presidente en el cargo</b>	26.07.2019

#### COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo	Categoría
DON DARÍO VICARIO RAMÍREZ	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
DON ARTURO LEYTE COELLO	SECRETARIO	DOMINICAL
DON PABLO CERVERA GARNICA	VOCAL	INDEPENDIENTE

<b>% de consejeros dominicales</b>	33,33%
<b>% de consejeros independientes</b>	66,67%
<b>% de otros externos</b>	0%

Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos o en otros acuerdos sociales.

La regulación de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones se contiene en el art. 42 del Reglamento del Consejo de Administración, que se resume a continuación.

En cuanto a la composición y funciones de esta Comisión, el Reglamento del Consejo incorpora las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades de Capital. En relación con la composición, deberá estar formada por un mínimo de 3 y un máximo de 6 consejeros, exclusivamente no ejecutivos, dos de los cuales, al menos, deberán ser independientes (entre ellos, su Presidente).

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reúne cuantas veces la convoque su Presidente por iniciativa propia o a solicitud de la mayoría de sus miembros o del Consejo y toma sus acuerdos por mayoría absoluta de los miembros concurrentes a las reuniones, de las cuales se informa al Consejo. Los miembros de esta Comisión deberán cesar cuando cesen como consejeros, si pasan a ser consejeros ejecutivos o cuando así lo acuerde el Consejo por no cumplirse la ratio de consejeros independientes o por cualquier otro motivo.

En relación con sus funciones (previstas en el art. 42.2 del Reglamento del Consejo), la Comisión de Nombramientos y Retribuciones centra su actividad en el apoyo al Consejo respecto de todas sus competencias, y en especial, en relación con la estructura y composición del Consejo, la elaboración de las propuestas e informes que le requiera la Ley, los Estatutos Sociales o el Reglamento del Consejo y, en concreto, sobre el nombramiento, ratificación, reelección o separación de consejeros o, en su caso, altos directivos, la política de retribuciones y la sucesión del Presidente del Consejo.

Durante el ejercicio 2020 y de forma adicional a las actividades habituales y reglamentarias de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, cabe resaltar, por su especial transcendencia, las siguientes actividades:

- La planificación y ejecución del proceso de selección del Director General de VPS, siendo seleccionado el mejor candidato, D. Juan Jesus Alberdi, que comenzó la actividad de sus nuevas funciones en el mes de marzo de 2020.
- Evaluación de la remuneración variable del Consejero Delegado y del Equipo de Dirección, y propuesta al Consejo de Administración para la aprobación del plan para el año 2020, en línea con las prioridades de Azkoyen.
- Evaluación de los impactos de la pandemia COVID-19 en la evaluación del performance de la actividad a efectos de los planes PMS (Performance Management System).
- Modificación del Consejo, con la propuesta de no renovación del Consejero Marco Adriani por voluntad propia de éste y la renovación como Consejero de Pablo Cervera, proponiéndole asimismo formar parte de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones como vocal.
- Planificación y ejecución del proceso de selección del Director Financiero del Grupo Azkoyen, provocada por la dimisión del anterior por cambio de trabajo y residencia, siendo seleccionado el mejor candidato, D. Luis Diago, que comenzó la actividad de sus nuevas funciones a partir del mes de octubre de 2020.
- Evaluación del Consejo por medio de un procedimiento de autoevaluación recogiendo mejoras que se implementarán a partir del siguiente ejercicio.
- Valoración y propuesta de cambio de evaluación del PMS 2020 del Equipo Directivo por motivos de COVID-19.

C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración al cierre de los últimos cuatro ejercicios:

	Número de consejeras			
	Ejercicio t Número %	Ejercicio t-1 Número %	Ejercicio t-2 Número %	Ejercicio t-3 Número %
<b>Comisión de auditoría</b>	0%	0%	0%	0%
<b>Comisión de nombramientos y retribuciones</b>	0%	0%	33%	33%

Observaciones

C.2.3 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

La regulación del funcionamiento y funciones de las comisiones del Consejo se encuentra contenida en el capítulo IX del Reglamento del Consejo de Administración. Dicha regulación, en lo que a las comisiones respecta, ha sido modificada durante el año 2020 para adaptar la regulación del Consejero Delegado y del Director General a la estructura organizativa actual de la Sociedad y de su grupo y para adaptar a la normativa legal vigente la regulación de la composición, funciones y competencias de la Comisión de Auditoría, tras la modificación de la Ley de Sociedades de Capital por la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas. Atendiendo a las recomendaciones de gobierno corporativo, las comisiones del Consejo elaboran anualmente, de forma voluntaria, informes relativos a su composición, funciones, funcionamiento y actividades, que se publican cada año en la página web corporativa de la Sociedad con ocasión de la convocatoria de la Junta General Ordinaria.

## D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPUO

D.1 Explique, en su caso, el procedimiento y órganos competentes para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.

El Reglamento del Consejo prevé, en su artículo 7.3, como facultad indelegable del Consejo, la aprobación, previo informe de la Comisión de Auditoría, de operaciones a realizar por la Sociedad o las sociedades del Grupo con (i) consejeros, en los términos de los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, o con (ii) accionistas significativos (individual o concertadamente), incluyendo accionistas representados en el Consejo de Administración de la Sociedad o de otras sociedades del Grupo o con personas a ellos vinculadas, salvo que se den las circunstancias indicadas en la letra h) del artículo 529 ter 1 de la Ley de Sociedades de Capital.

La Comisión de Auditoría, de acuerdo con los artículos 41.2.2 g), 41.2.2 i) y 43.3 del Reglamento del Consejo, no solo deberá informar al Consejo, en su caso, de las operaciones con partes vinculadas, sino que también deberá velar para que, en caso de que tengan lugar, las transacciones entre la Sociedad, las participadas, Consejeros y accionistas con participaciones significativas se realicen en condiciones de mercado y con respeto al principio de paridad de trato.

Por su parte, en lo que a los Consejeros respecta, como parte de su deber de lealtad previsto en el artículo 35 del Reglamento del Consejo, deberán abstenerse de realizar transacciones con la Sociedad, salvo que sean operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar y de escasa relevancia. Asimismo, el Reglamento del Consejo prevé que la Sociedad pueda dispensar esta prohibición autorizando la realización por parte de un consejero o una persona vinculada de una determinada transacción con la Sociedad, de acuerdo con lo dispuesto sobre ello en la Ley de Sociedades de Capital. En virtud de esta norma, la autorización deberá ser necesariamente acordada por la junta general cuando afecte a una transacción cuyo valor sea superior al 10% de los activos sociales. En los demás casos, la autorización también podrá ser otorgada por el órgano de administración siempre que quede garantizada la independencia de los miembros que la conceden respecto del administrador dispensado.

D.2 Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)

Observaciones

D.3 Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

<b>Nombre o denominación social de los administradores o directivos</b>	<b>Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo</b>	<b>Vínculo</b>	<b>Naturaleza de la operación</b>	<b>Importe (miles de euros)</b>

<b>Observaciones</b>

D.4 Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

<b>Denominación social de la entidad de su grupo</b>	<b>Breve descripción de la operación</b>	<b>Importe (miles de euros)</b>

<b>Observaciones</b>

D.5 Detalle las operaciones significativas realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo y otras partes vinculadas, que no hayan sido informadas en los epígrafes anteriores.

<b>Denominación social de la parte vinculada</b>	<b>Breve descripción de la operación</b>	<b>Importe (miles de euros)</b>

<b>Observaciones</b>

D.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

El Reglamento del Consejo, en el marco del deber de lealtad del consejero, señala en su artículo 34 que éste deberá abstenerse de participar en la deliberación y votación de acuerdos o decisiones en las que él o una persona vinculada tenga un conflicto de intereses, directo o indirecto, a excepción de los acuerdos o decisiones que le afecten en su condición de administrador, tales como su designación o revocación para cargos en el órgano de administración y otros de análogo significado, de conformidad con lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital.

El Reglamento del Consejo, en su artículo 35, regula el deber de los consejeros o personas vinculadas a los mismos de evitar situaciones de conflicto de interés y el régimen de su dispensa en los mismos términos que prevé la Ley de Sociedades de Capital.

Por otro lado, entre los deberes de información del consejero previstos en el artículo 36 del Reglamento del Consejo está el de informar al Consejo de cualquier situación de conflicto, directo o indirecto.

Cabe destacar que la Secretaría del Consejo, al igual que en ejercicios anteriores, preparó también para el ejercicio 2020 un cuestionario dirigido a todos sus consejeros, todos los cuales fueron respondidos, para confirmar si, al cierre del citado ejercicio 2020, cualquiera de ellos se encontraba en una de las situaciones de conflicto de interés previstas en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

D.7 Indique si la sociedad está controlada por otra entidad en el sentido del artículo 42 del Código de Comercio, cotizada o no, y tiene, directamente o a través de sus filiales, relaciones de negocio con dicha entidad o alguna de sus filiales (distintas de las de la sociedad cotizada) o desarrolla actividades relacionadas con las de cualquiera de ellas.

Sí

No


Indique si ha informado públicamente con precisión acerca de las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre por un lado, la sociedad cotizada o sus filiales y, por otro, la sociedad matriz o sus filiales:

Sí

No

**Informe de las respectivas áreas de actividad y las eventuales relaciones de negocio entre, por un lado, la sociedad cotizada o sus filiales y, por otro, la sociedad matriz o sus filiales, e identifique dónde se ha informado públicamente sobre estos aspectos**

--



Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses entre la otra sociedad dominante de la cotizada y las demás empresas del grupo:

<b>Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de intereses</b>

## **E SISTEMAS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS**

E.1 Explique el alcance del Sistema de Control y Gestión de Riesgos de la sociedad, incluidos los de naturaleza fiscal.

En 2015, Azkoyen, S.A. elaboró, con la ayuda de un asesor externo, un nuevo modelo de Gestión de Riesgos (mapa de riesgos), que se mantiene vigente y se actualiza de forma periódica, que sirve para identificar los principales riesgos del Grupo Azkoyen, así como para establecer un sistema de control interno (KRI's) y un plan de auditoría interna. El modelo pretende identificar los riesgos estratégicos, evaluarlos y priorizarlos, de modo que los órganos de gobierno del Grupo y, en particular, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, deban tomar decisiones al respecto. Asimismo, en el ejercicio 2017 el Consejo aprobó el Modelo de Organización, Prevención, Gestión y Control de Riesgos Penales del Grupo Azkoyen, S.A. y nombró a la Comisión de Auditoría como Órgano de Control y Seguimiento del Modelo.

E.2 Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Control y Gestión de Riesgos, incluido el fiscal.

- Consejo de Administración: le corresponde (i) identificar los principales riesgos del negocio, exigiendo la implantación de los sistemas internos de control e información más adecuados; y (ii) supervisar los servicios de auditoría interna y conocer sobre el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la Sociedad (artículos 7.3. y 13.2 e) del Reglamento del Consejo).
- Comisión de Auditoría: le corresponde supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera y presentar recomendaciones o propuestas al Consejo dirigidas a salvaguardar su integridad, así como supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, todo ello sin quebrantar su independencia. A tales efectos, y en su caso, podrán presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración y el correspondiente plazo para su seguimiento (artículo 41.2 del Reglamento del Consejo).
- Dirección corporativa de Azkoyen, S.A.: es responsable de la Gestión de Riesgos a nivel corporativo, coordinando la gestión de riesgos específica con los responsables de cada unidad de negocio y zona geográfica, al igual que los responsables de las distintas áreas soporte de la organización.

E.3 Señale los principales riesgos, incluidos los fiscales y en la medida que sean significativos los derivados de la corrupción (entendidos estos últimos con el alcance del Real Decreto Ley 18/2017), que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.

Anualmente el Grupo Azkoyen elabora y aprueba el mapa de riesgos en el que se identifican los riesgos de los negocios y se clasifican en cinco categorías:

- Estrategia y planificación.
- Operaciones e Infraestructuras.
- Gobernanza.
- Compliance.
- Reporting.

Cada una de las categorías de riesgo se analiza para cada una de las líneas de negocio y a nivel corporativo. Como consecuencia de este análisis, los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio de Grupo Azkoyen son los siguientes:

- Entorno competitivo y dimensionamiento de los negocios.
- Dependencia de ciertos productos. Lanzamiento nuevos productos (I+D). Time to market.
- Cohesión del grupo y de los negocios.
- Riesgos regulatorios y derivados de legislaciones más restrictivas en ciertos negocios.
- Ciber-riesgos y seguridad de la información.
- Captación y retención del talento.
- Riesgos de cumplimiento de los requerimientos legales aplicables en los distintos países en los que se encuentra Grupo Azkoyen, incluyendo riesgos en la información financiera.
- Riesgo de cadenas de suministros de proveedores extranjeros y locales.

E.4 Identifique si la entidad cuenta con niveles de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal.

Según el modelo de Gestión de Riesgos, éstos se clasifican diferenciando los de Nivel 1 y los demás. Tal y como se ha indicado, los riesgos de Nivel 1 tienen un seguimiento especial por parte de la dirección del Grupo Azkoyen, para mitigarlos y situarlos en la zona de tolerancia al riesgo del Grupo Azkoyen. Por lo tanto, el Grupo cuenta con niveles de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal.

E.5 Indique qué riesgos, incluidos los fiscales, se han materializado durante el ejercicio.

Los riesgos materializados durante el ejercicio han sido los propios a los que está expuesto el Grupo Azkoyen como consecuencia de sus actividades ordinarias (en materias de gobernanza, recursos humanos, estrategia y planificación, operaciones e infraestructura, cumplimiento y reporting), si bien no hay aspectos críticos dignos de mención, incluidos los fiscales, que hayan requerido una atención especial más allá de la operativa habitual del Grupo.

E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, incluidos los fiscales, así como los procedimientos seguidos por la compañía para asegurar que el consejo de administración da respuesta a los nuevos desafíos que se presentan

Los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos del Grupo se definen por la dirección del Grupo con la participación de los directores de las áreas de negocio y de soporte. Así, para los principales riesgos - nivel 1 – se definen (i) indicadores, (ii) controles y (iii) otros planes mitigantes, en su caso. Los planes se trasladan a la Comisión de Auditoría, que, tras su revisión, informa puntualmente al Consejo de Administración. Una vez definidos los planes, éstos son llevados a cabo por las correspondientes áreas del Grupo, con la supervisión permanente de la dirección y la Comisión de Auditoría y el reporte al Consejo de Administración.

El resto de riesgos incluidos en el mapa de riesgos del Grupo Azkoyen son aquellos que, siendo relevantes para el Grupo, están en un segundo nivel de criticidad y requieren de un seguimiento de menor intensidad (como, por ejemplo hoy, el riesgo regulatorio en máquinas de tabaco expendedoras y en el sector del juego, riesgos como consecuencia del Brexit y otros). No obstante, el modelo de Gestión de Riesgos garantiza una monitorización eficaz de estos riesgos – de segundo nivel – por cada uno de los responsables, de manera que el Grupo pueda identificar variaciones en los mismos que pudieran afectar a su priorización (pudiendo pasar a Nivel 1) y desencadenar la debida respuesta por la dirección corporativa, Comisión de Auditoría y Consejo, según corresponda.

## **F SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)**

Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

### F.1 Entorno de control de la entidad

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

#### F.1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

El Reglamento del Consejo de Administración recoge en su artículo 7, entre otras cuestiones, que es facultad del mismo la vigilancia respecto de la transparencia y veracidad de la información de la Sociedad en sus relaciones con los accionistas y los mercados; la identificación de los principales riesgos del negocio, exigiendo la implantación de los sistemas internos de control e información más adecuados; y el conocimiento del proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la Sociedad; igualmente, el artículo 13 del Reglamento expresa que corresponde al Consejo la función de formulación de la documentación pública periódica de carácter financiero.

Asimismo, el artículo 41.2 del Reglamento establece como competencias de la Comisión de Auditoría la de supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con los auditores de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, todo ello sin quebrantar su independencia. A tales efectos, y en su caso, podrán presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración y el correspondiente plazo para su seguimiento. Igualmente, corresponde a la Comisión de Auditoría supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera y presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración dirigidas a salvaguardar su integridad.

En concreto, el Consejo de Administración se configura como un instrumento de supervisión de cuantos aspectos formen parte de Azkoyen, S.A. y, en su caso, de las sociedades que componen su Grupo de empresas, estableciendo las funciones de la Comisión de Auditoría para el ejercicio de dichas tareas.

La Comisión de Auditoría tiene encomendada la supervisión del correcto diseño, implementación y efectivo funcionamiento de los sistemas de gestión y control de riesgos entre los que se incluye el Sistema de Control Interno para la Información Financiera (SCIIF).

Para ello se requiere de la colaboración y actuación de todos los departamentos afectados en la preparación de información financiera, manteniendo de forma periódica reuniones con la Comisión de Auditoría para la comunicación y toma de decisiones que sea necesaria en el contexto SCIIF.

Por su parte, el Consejero Delegado, las direcciones generales de las Unidades de Negocio y la dirección financiera del Grupo contribuyen, de forma sistematizada, en la implementación del marco general de los sistemas de control interno que se despliegan

a nivel de toda la organización, haciendo posible la implementación de sistemas de control interno de procesos sobre la información financiera que permiten asegurar la bondad de la información financiera generada.

F.1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.

El diseño y revisión de la estructura organizativa es responsabilidad del Consejero Delegado del Grupo Azkoyen y de las direcciones generales de las Unidades de Negocio, quienes periódicamente analizan y revisan las necesidades de recursos que tiene cada departamento para su cumplimiento, estableciéndose las revisiones y aprobaciones necesarias.

El organigrama del Grupo (establecido en base a las revisiones anteriores) está relacionado con el “mapa de procesos” de la organización, soportado por la documentación soporte existente para cada proceso.

Periódicamente, el Consejero Delegado del Grupo Azkoyen y las direcciones generales de las Unidades de Negocio proceden a la revisión por procesos de los riesgos que afectan a su organización y que puedan afectar igualmente a la generación de información financiera, con una adecuada distribución de tareas y funciones, comunicando dichas circunstancias a la Comisión de Auditoría, estableciendo y determinando las medidas necesarias para mitigar cualquier riesgo que pueda ponerse de manifiesto, así como prever y anticipar aquéllos que se estima puedan ponerse de manifiesto en el futuro. A partir de ahí, se establecen los planes de actuación necesarios en el ámbito de control interno, que incluyen su difusión dentro de la entidad.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.

El Grupo Azkoyen dispone de un “Código de Conducta” en el que se establecen pautas generales de conducta respecto al cumplimiento de la normativa aplicable y comportamiento ético, incluyendo menciones específicas al registro de las operaciones y elaboración de información financiera.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación a la comisión de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando, en su caso, si éste es de naturaleza confidencial y si permite realizar comunicaciones anónimas respetando los derechos del denunciante y del denunciado.

Azkoyen, S.A. cuenta con un canal de denuncias operativo y de naturaleza confidencial y una Política del mismo definida y documentada.

- Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.

La dirección financiera del Grupo y los departamentos afectados en el proceso de generación de información financiera adaptan los planes de formación, en su mayor parte internos, de modo que cubran las necesidades formativas para permitir un adecuado funcionamiento del SCIIF, dado que las personas involucradas deben ostentar unos conocimientos mínimos y básicos sobre contabilidad, auditoría, gestión de riesgos y jurídicos, siendo necesario que se les provea de la documentación y publicaciones necesarias para obtener y mantener estos conocimientos.

Para el mantenimiento y actualización de los conocimientos necesarios, periódicamente y siempre que sea necesario, se analizarán las correspondientes actualizaciones normativas que sean de aplicación. Se les atribuye por tanto la responsabilidad de mantenerse informados sobre las novedades técnicas en materia legal, jurídica, contable, etc. que puedan afectar a la información financiera en general por parte del Grupo Azkoyen.

La dirección financiera del Grupo y su equipo mantienen en este contexto reuniones de actualización con los auditores externos y otros expertos para el conocimiento de los principales cambios acaecidos durante el último periodo, abarcando áreas como los principios contables y de información financiera y fundamentos de auditoría.

## F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera

Informe, al menos, de:

### F.2.1. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado.

La Sociedad tiene documentados los riesgos en la información financiera referentes a los procesos de presupuestación, ventas, cuentas a cobrar, compras e inversiones, cierre contable y consolidación.

- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.

La identificación de riesgos de la información financiera que desarrolla el Grupo Azkoyen cubre la totalidad de objetivos de la información financiera (existencia y ocurrencia, integridad, valoración, presentación, desglose y comparabilidad, y derechos y obligaciones). Se actualiza mínimamente una vez al año.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.

Como parte del proceso de consolidación, el Grupo Azkoyen dispone de un proceso de identificación del perímetro de consolidación que desarrolla la dirección financiera del Grupo, de modo que al menos semestralmente se identifique:

- a) La entrada de nuevas sociedades al Grupo Azkoyen (tanto por control accionario como derivadas de otro tipo de control efectivo), para lo cual se establece un procedimiento informativo de todos aquellos acuerdos/contratos firmados por los apoderados existentes, relativos a la toma/baja de control en sociedades.
  - b) La baja de sociedades del Grupo Azkoyen.
  - c) Cambios o modificaciones en los porcentajes de participación (tanto directa como indirectamente, tanto por control accionario como derivados de otro tipo de control efectivo), para lo cual se establece un procedimiento informativo de todos aquellos acuerdos/contratos firmados por los apoderados existentes, relativos a la adquisición/venta de acciones/participaciones en otras sociedades.
  - d) Cambios o modificaciones en los derechos de voto.
- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, fiscales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

Adicionalmente, cabe destacar que la identificación de riesgos tiene en consideración los posibles efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, fiscales, reputacionales, medioambientales, etc.), en la medida en que éstos puedan afectar a los estados financieros.

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

La Comisión de Auditoría supervisa el proceso de evaluación de los riesgos de la información financiera.

### F.3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

- F.3.1. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.

La Sociedad tiene definidos los procesos de cierre contable y consolidación que incluyen los procedimientos de revisión y autorización de la información financiera a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles de los distintos tipos de transacciones que puedan

afectar de modo material a los estados financieros y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.

El área financiera revisa la información financiera a publicar en los mercados de valores para su reporte al Consejero Delegado, para su envío posterior a la Comisión de Auditoría y en última instancia al Consejo de Administración para su aprobación.

En relación con la revisión de juicios y estimaciones relevantes, el Grupo Azkoyen informa en sus cuentas anuales de aquellas áreas más relevantes en las que existen parámetros de juicio o estimación, así como las hipótesis clave contempladas por el Grupo con respecto a las mismas.

#### F.3.2. Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

El Grupo Azkoyen utiliza sistemas de información para mantener un adecuado registro y control de sus operaciones y, por lo tanto, es dependiente de su correcto funcionamiento.

Como parte del proceso de identificación de riesgos de error en la información financiera, el Grupo Azkoyen identifica qué sistemas y aplicaciones son relevantes en cada una de las áreas o procesos considerados significativos. Los sistemas y aplicaciones identificados incluyen, tanto aquéllos directamente utilizados en la preparación de la información financiera, como aquéllos que son relevantes para la eficacia de los controles que mitigan el riesgo de que se produzcan errores en la misma.

En el diseño e implementación de las aplicaciones se consideran los distintos puntos de control para el aseguramiento de que la solución obtenida cumpla los requerimientos solicitados por el usuario y el nivel de calidad cumpla los estándares de fiabilidad, eficiencia y mantenibilidad exigidos.

El área de sistemas del Grupo Azkoyen tiene establecidas políticas encaminadas a cubrir la seguridad de sus sistemas.

#### F.3.3. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

El Grupo Azkoyen revisa periódicamente qué actividades ejecutadas por terceros son relevantes para el proceso de preparación de la información financiera o podrían indirectamente afectar a su fiabilidad.

En este contexto, el Grupo Azkoyen, cuando pretende utilizar el trabajo de un experto independiente (entendiendo como tales aquellos terceros que emitan un asesoramiento o juicio en materias especializadas y que cuenten con una adecuada y acreditada formación y experiencia en el campo requerido) que pueda afectar de forma significativa a la información financiera del Grupo, evalúa la adecuada competencia profesional y su homologación por el organismo profesional correspondiente (cuando así lo requiera una norma legal competente), así como la independencia del mismo.

### F.4 Información y comunicación

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:



F.4.1. Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

La revisión y actualización de la información financiera del Grupo Azkoyen que se publica en los mercados se inicia con su revisión por parte de los respectivos responsables intermedios identificados y, a continuación, por el Director Financiero del Grupo, para su posterior integración en el proceso de consolidación. Las cuentas anuales individuales y consolidadas y los informes financieros trimestrales son revisados por la Comisión de Auditoría, como paso previo a su formulación por el Consejo de Administración. La Comisión de Auditoría procede a la lectura de la información, así como su discusión con el Consejero Delegado del Grupo Azkoyen y con los auditores externos (en el caso de las cuentas anuales), como pasos previos a su remisión al Consejo de Administración.

Una vez la Comisión de Auditoría ha revisado dicha información y da su conformidad u observaciones a incorporar, se procede a la formulación de las cuentas anuales por parte del Consejo de Administración.

En relación a la información trimestral, la Comisión de Auditoría revisa la información financiera crítica (información financiera, evolución de resultados, detalle sobre los epígrafes principales, etc.) con carácter previo a la remisión de esta información al Consejo de Administración.

En este contexto, es la dirección financiera del Grupo la encargada de identificar, definir y comunicar las políticas contables que afectan al Grupo Azkoyen, así como de responder a las consultas de carácter contable que puedan llegar a plantear las sociedades filiales. Adicionalmente, estas filiales serán las encargadas de informar a la dirección financiera del Grupo Azkoyen y ésta a su vez a la Comisión de Auditoría del Grupo sobre los resultados de la implantación de la nueva normativa contable y su impacto en los estados financieros del Grupo Azkoyen.

F.4.2. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

El proceso de consolidación y preparación de la información financiera se lleva a cabo de manera centralizada. En este proceso se utilizan como “inputs” los estados financieros reportados por las filiales del Grupo en los formatos establecidos, así como el resto de información financiera requerida (incluida en los reportes financieros periódicos) tanto para el proceso de armonización contable como para la cobertura de las necesidades de información establecidas. El Grupo Azkoyen tiene documentados e implementados una serie de controles para asegurar la fiabilidad y el correcto tratamiento de la información recibida de las distintas filiales entre los que cabe destacar la realización centralizada de los diversos asientos de consolidación, análisis de variaciones de todas las partidas patrimoniales y resultados, variaciones de resultados obtenidos sobre periodos anteriores, así como análisis de la evolución de los eventos y variables más relevantes.

F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

F.5.1. Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por la comisión de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo a la comisión en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

De acuerdo con el Reglamento del Consejo, es competencia de la Comisión de Auditoría la supervisión de los servicios de auditoría interna y los sistemas de control interno y gestión de riesgos.

En el contexto más amplio de la función de control interno del Grupo Azkoyen, éste dispone de los recursos para, una vez definido por la Comisión de Auditoría el plan de auditoría de control interno plurianual, se desarrolle con recursos internos y externos el trabajo de campo requerido en cada uno de los periodos. Dichas labores serán supervisadas, coordinadas y dirigidas en todo momento por la Comisión de Auditoría. El plan de auditoría de control interno plurianual prevé la realización de pruebas sobre las áreas consideradas más relevantes dentro del Grupo Azkoyen, abarcando la totalidad de las mismas a lo largo del periodo que cubre dicho plan.

En aquellos procesos considerados de especial relevancia, entre los que se encuentran el procedimiento de cierre contable, la revisión de los juicios y estimaciones, o los controles generales sobre los sistemas de información, la evaluación se realiza con una periodicidad que puede ser menor, según se considere necesario.

El Grupo Azkoyen cuenta con una función de auditoría interna que dio comienzo a sus funciones en el ejercicio 2016 con el objetivo de proporcionar al Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría, la supervisión eficaz del sistema de control interno y gestión de riesgos relevantes del Grupo Azkoyen, mediante el ejercicio de una función alineada con las normas y estándares de calidad profesionales, que contribuya al buen gobierno corporativo y reduzca a niveles razonables el posible impacto de los riesgos en la consecución de los objetivos del Grupo. Para el correcto desarrollo de esta función, el Grupo cuenta con un Manual de la Función de Auditoría Interna aprobado por el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Auditoría, en el que se regulan los objetivos, procedimientos, organización, estructura y normas de conducta de la misma. La unidad de auditoría interna depende del Consejo de Administración a través de la Comisión de Auditoría, la cual asume, entre sus funciones, velar por la independencia de esta unidad, proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna, proponer el presupuesto de ese servicio, aprobar la orientación y sus planes de trabajo (asegurándose de que su actividad esté enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes de la sociedad), recibir información periódica sobre sus actividades y verificar que la alta dirección tenga en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes. La unidad de auditoría interna, a través de su responsable, presenta anualmente a la Comisión de Auditoría, para su aprobación: (i) un plan anual de auditoría interna para el siguiente ejercicio, que está alineado con los objetivos del plan estratégico vigente en cada momento y con los riesgos asociados al mismo, (ii) una actualización del plan plurianual de auditoría, en el que se describen las principales líneas de trabajo y objetivos de la función de auditoría interna para un ámbito temporal de tres años, (iii) una memoria anual de actividades de la función de auditoría interna y (iv) su presupuesto. Entre sus funciones, se incluyen la supervisión e identificación de acciones de mejora en el SCIIF, la supervisión de la efectiva aplicación de la política de gestión de riesgos del Grupo Azkoyen y acciones de mejora, el seguimiento del cumplimiento normativo a nivel Grupo, la supervisión de la información emitida a terceros y la coordinación y supervisión de la

auditoría externa de cuentas anuales.

F.5.2. Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y a la comisión de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

Además de las funciones de la unidad de auditoría interna descritas en el punto anterior, la Comisión de Auditoría requiere la presencia de los auditores externos cada vez que lo estima oportuno.

La Comisión de Auditoría se reúne periódicamente (como mínimo, una vez cada tres meses, con anterioridad a la publicación de información regulada) con el objetivo de obtener y analizar la información necesaria para dar cumplimiento a las competencias que tiene encomendadas por parte del Consejo de Administración. En dichas reuniones se revisan en profundidad las cuentas anuales y semestrales y las declaraciones intermedias trimestrales del Grupo, así como el resto de información puesta a disposición del mercado. Para llevar a cabo este proceso, la Comisión de Auditoría recibe previamente toda la documentación y mantiene reuniones con el Consejero Delegado y la dirección financiera del Grupo Azkoyen (responsable de la preparación de la información financiera) y el auditor de cuentas en el caso de las cuentas anuales, con el objetivo de velar por la correcta aplicación de las normas contables vigentes y de la fiabilidad de la información financiera. Adicionalmente, durante este proceso de discusión, se evalúan eventuales debilidades en el SCIIF que se hayan identificado y, en su caso, las propuestas para su corrección y el estado de las acciones implementadas.

En concreto, el auditor de cuentas del Grupo se reúne de manera periódica (al menos dos veces al año) con la Comisión de Auditoría, tanto para obtener información necesaria para el desarrollo de su trabajo, como para comunicar las conclusiones, las debilidades de control detectadas durante el desarrollo de su trabajo y sus recomendaciones.

En un plan plurianual, que abarcó fundamentalmente los ejercicios 2014 a 2016, bajo la supervisión de la Comisión de Auditoría, se desarrolló un plan de acción que incluyó una profundización y revisión del SCIIF en el Grupo Azkoyen, identificando oportunidades de mejora. Una parte significativa de las mismas se implementó en los ejercicios 2014 y 2015 y otra parte en el ejercicio 2016, incluyendo la supervisión e identificación de acciones de mejora en el SCIIF por parte de la unidad de auditoría interna. Desde entonces, anualmente se sigue revisando y mejorando el SCIIF en el Grupo Azkoyen. En este sentido, en 2021 se implementarán las acciones de mejora en el SCIIF que fueron indicadas por la unidad de auditoría interna en 2020.

## F.6 Otra información relevante

--

## F.7 Informe del auditor externo

Informe de:

F.7.1. Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

La información del SCIIF remitida a los mercados no ha sido sometida a revisión por el auditor externo. Como se indica anteriormente, bajo la supervisión de la Comisión de Auditoría, el Grupo ejecutó un plan plurianual de profundización y mejora en el SCIIF. Adicionalmente, cabe destacar que desde el 2016, el plan de auditoría interna anual incluye la supervisión e identificación de acciones de mejora en el SCIIF. Como se indica en el apartado anterior, en 2021 se implementarán las acciones de mejora en el SCIIF que fueron identificadas por la unidad de auditoría interna en 2020.

## **G GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

1. Que los estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Cumple  Explique

2. Que, cuando la sociedad cotizada esté controlada, en el sentido del artículo 42 del Código de Comercio, por otra entidad, cotizada o no, y tenga, directamente o a través de sus filiales, relaciones de negocio con dicha entidad o alguna de sus filiales (distintas de las de la sociedad cotizada) o desarrolle actividades relacionadas con las de cualquiera de ellas informe públicamente con precisión acerca de:
  - a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre, por un lado, la sociedad cotizada o sus filiales y, por otro, la sociedad matriz o sus filiales.
  - b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses que puedan presentarse.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

3. Que durante la celebración de la junta general ordinaria, como complemento de la difusión por escrito del informe anual de gobierno corporativo, el presidente del consejo de administración informe verbalmente a los

accionistas, con suficiente detalle, de los aspectos más relevantes del gobierno corporativo de la sociedad y, en particular:

- a) De los cambios acaecidos desde la anterior junta general ordinaria.
- b) De los motivos concretos por los que la compañía no sigue alguna de las recomendaciones del Código de Gobierno Corporativo y, si existieran, de las reglas alternativas que aplique en esa materia.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

4. Que la sociedad defina y promueva una política relativa a la comunicación y contactos con accionistas e inversores institucionales en el marco de su implicación en la sociedad, así como con los asesores de voto que sea plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado y dé un trato semejante a los accionistas que se encuentren en la misma posición. Y que la sociedad haga pública dicha política a través de su página web, incluyendo información relativa a la forma en que la misma se ha puesto en práctica e identificando a los interlocutores o responsables de llevarla a cabo.

Y que, sin perjuicio de las obligaciones legales de difusión de información privilegiada y otro tipo de información regulada, la sociedad cuente también con una política general relativa a la comunicación de información económico-financiera, no financiera y corporativa a través de los canales que considere adecuados (medios de comunicación, redes sociales u otras vías) que contribuya a maximizar la difusión y la calidad de la información a disposición del mercado, de los inversores y demás grupos de interés.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

Si bien explícitamente no se encuentra publicada en la página web de la Sociedad la citada política relativa a la comunicación y contactos con accionistas, inversores y asesores de voto, el Reglamento del Consejo de Administración prevé en su capítulo X la organización, con la colaboración del equipo de alta dirección, de reuniones informativas sobre la evolución de la Sociedad y, en su caso, de sus participadas, para aquellos accionistas que residan en las plazas financieras más relevantes. Igualmente se prevé la posibilidad de organización de reuniones informativas sobre la marcha de la Sociedad con inversores, particularmente los institucionales que, formando parte del accionariado con participación significativa, no se encuentren sin embargo representados en el Consejo. La Comisión de Auditoría vela para que todos los accionistas y el mercado en general dispongan de la misma información, así como para que no se vulnere el principio de paridad de trato de los accionistas e inversores. En lo que respecta a la información económico-financiera, no financiera y corporativa, con carácter adicional al cumplimiento de la normativa legal vigente en materia de difusión de información privilegiada y otro tipo de información regulada, el artículo 13 del Reglamento del Consejo de Administración prevé la realización, por este órgano, de cuantos actos y la adopción de cuantas medidas sean precisas

para asegurar la transparencia de la Sociedad ante los mercados financieros, informando a los mismos de los hechos, decisiones o circunstancias que puedan resultar relevantes para la cotización de las acciones.

5. Que el consejo de administración no eleve a la junta general una propuesta de delegación de facultades, para emitir acciones o valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe superior al 20% del capital en el momento de la delegación.

Y que cuando el consejo de administración apruebe cualquier emisión de acciones o de valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, la sociedad publique inmediatamente en su página web los informes sobre dicha exclusión a los que hace referencia la legislación mercantil.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

6. Que las sociedades cotizadas que elaboren los informes que se citan a continuación, ya sea de forma preceptiva o voluntaria, los publiquen en su página web con antelación suficiente a la celebración de la junta general ordinaria, aunque su difusión no sea obligatoria:

- a) Informe sobre la independencia del auditor.
- b) Informes de funcionamiento de las comisiones de auditoría y de nombramientos y retribuciones.
- c) Informe de la comisión de auditoría sobre operaciones vinculadas.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

7. Que la sociedad transmita en directo, a través de su página web, la celebración de las juntas generales de accionistas.

Y que la sociedad cuente con mecanismos que permitan la delegación y el ejercicio del voto por medios telemáticos e incluso, tratándose de sociedades de elevada capitalización y en la medida en que resulte proporcionado, la asistencia y participación activa en la Junta General.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

8. Que la comisión de auditoría vele por que las cuentas anuales que el consejo de administración presente a la junta general de accionistas se elaboren de conformidad con la normativa contable. Y que en aquellos supuestos en que el auditor de cuentas haya incluido en su informe de auditoría alguna salvedad, el presidente de la comisión de auditoría explique con claridad en la junta general el parecer de la comisión de auditoría sobre su contenido y alcance, poniéndose a disposición de los accionistas en el momento de la

publicación de la convocatoria de la junta, junto con el resto de propuestas e informes del consejo, un resumen de dicho parecer.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

9. Que la sociedad haga públicos en su página web, de manera permanente, los requisitos y procedimientos que aceptará para acreditar la titularidad de acciones, el derecho de asistencia a la junta general de accionistas y el ejercicio o delegación del derecho de voto.

Y que tales requisitos y procedimientos favorezcan la asistencia y el ejercicio de sus derechos a los accionistas y se apliquen de forma no discriminatoria.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

10. Que cuando algún accionista legitimado haya ejercitado, con anterioridad a la celebración de la junta general de accionistas, el derecho a completar el orden del día o a presentar nuevas propuestas de acuerdo, la sociedad:

- a) Difunda de inmediato tales puntos complementarios y nuevas propuestas de acuerdo.
- b) Haga público el modelo de tarjeta de asistencia o formulario de delegación de voto o voto a distancia con las modificaciones precisas para que puedan votarse los nuevos puntos del orden del día y propuestas alternativas de acuerdo en los mismos términos que los propuestos por el consejo de administración.
- c) Someta todos esos puntos o propuestas alternativas a votación y les aplique las mismas reglas de voto que a las formuladas por el consejo de administración, incluidas, en particular, las presunciones o deducciones sobre el sentido del voto.
- d) Con posterioridad a la junta general de accionistas, comunique el desglose del voto sobre tales puntos complementarios o propuestas alternativas.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

11. Que, en el caso de que la sociedad tenga previsto pagar primas de asistencia a la junta general de accionistas, establezca, con anterioridad, una política general sobre tales primas y que dicha política sea estable.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

12. Que el consejo de administración desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas que se hallen en la misma posición y se guíe por el interés social, entendido como la consecución de un negocio rentable y sostenible a largo

plazo, que promueva su continuidad y la maximización del valor económico de la empresa.

Y que en la búsqueda del interés social, además del respeto de las leyes y reglamentos y de un comportamiento basado en la buena fe, la ética y el respeto a los usos y a las buenas prácticas comúnmente aceptadas, procure conciliar el propio interés social con, según corresponda, los legítimos intereses de sus empleados, sus proveedores, sus clientes y los de los restantes grupos de interés que puedan verse afectados, así como el impacto de las actividades de la compañía en la comunidad en su conjunto y en el medio ambiente.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

13. Que el consejo de administración posea la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que tenga entre cinco y quince miembros.

Cumple  Explique

14. Que el consejo de administración apruebe una política dirigida a favorecer una composición apropiada del consejo de administración y que:

- a) sea concreta y verificable;
- b) asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las competencias requeridas por el consejo de administración; y
- c) favorezca la diversidad de conocimientos, experiencias, edad y género. A estos efectos, se considera que favorecen la diversidad de género las medidas que fomenten que la compañía cuente con un número significativo de altas directivas.

Que el resultado del análisis previo de las competencias requeridas por el consejo de administración se recoja en el informe justificativo de la comisión de nombramientos que se publique al convocar la junta general de accionistas a la que se someta la ratificación, el nombramiento o la reelección de cada consejero.

La comisión de nombramientos verificará anualmente el cumplimiento de esta política y se informará de ello en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

Si bien Azkoyen, S.A. cuenta con una política dirigida a favorecer una composición apropiada del Consejo de Administración con las características requeridas en los apartados a), b) y primera parte del c) de la presente recomendación y la CNR analiza las necesidades del Consejo a



la luz de los nombramientos, reelecciones o ratificaciones que en cada caso correspondan -de lo que da cuenta en los informes que al respecto emite la CNR- dicha política no contempla medidas específicas para fomentar la diversidad de género en el Consejo y/o la alta dirección toda vez que el criterio prioritario del Consejo sobre las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros o coberturas de vacantes por cooptación o nombramiento de altos directivos se basa en la elección de personas de reconocido prestigio que posean la experiencia y los conocimientos adecuados para el ejercicio de sus funciones.

15. Que los consejeros dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo de administración y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Y que el número de consejeras suponga, al menos, el 40% de los miembros del consejo de administración antes de que finalice 2022 y en adelante, no siendo con anterioridad inferior al 30%.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

Azkoyen, S.A. cumple con el requisito de que la amplia mayoría del consejo de administración este constituida por consejeros dominicales e independientes. Sin embargo, no se contempla como objetivo específico que en el año 2022 el porcentaje de consejeras en el Consejo sea del 40%, ni se ha alcanzado en el año 2020 el objetivo del 30%. Lo anterior, toda vez que el criterio prioritario del Consejo sobre las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros o coberturas de vacantes por cooptación se basa, como se ha indicado anteriormente, en la elección de personas de reconocido prestigio que posean la experiencia y los conocimientos adecuados para el ejercicio de sus funciones.

16. Que el porcentaje de consejeros dominicales sobre el total de consejeros no ejecutivos no sea mayor que la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por dichos consejeros y el resto del capital.

Este criterio podrá atenuarse:

- a) En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas.
- b) Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo de administración y no tengan vínculos entre sí.

Cumple  Explique

17. Que el número de consejeros independientes represente, al menos, la mitad del total de consejeros.

Que, sin embargo, cuando la sociedad no sea de elevada capitalización o cuando, aun siéndolo, cuente con un accionista o varios actuando concertadamente, que controlen más del 30% del capital social, el número de consejeros independientes represente, al menos, un tercio del total de consejeros.

Cumple  Explique

La evolución del Consejo ha devenido en un porcentaje de consejeros independientes algo inferior al recomendado (25% versus 33,33% en caso de sociedades de baja capitalización). No obstante, el Consejo y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones trabajan para que las próximas renovaciones de consejeros puedan ser cubiertas con esta tipología.

18. Que las sociedades hagan pública a través de su página web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:
- a) Perfil profesional y biográfico.
  - b) Otros consejos de administración a los que pertenezcan, se trate o no de sociedades cotizadas, así como sobre las demás actividades retribuidas que realice cualquiera que sea su naturaleza.
  - c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezcan, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
  - d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de las posteriores reelecciones.
  - e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sean titulares.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

La Sociedad tiene publicado en la página web [www.azkoyen.com](http://www.azkoyen.com) (apartado accionistas e inversores, gobierno corporativo, estructura de la administración), la composición de su Consejo de Administración y Comisiones, así como un perfil profesional y biográfico de todos sus consejeros (a los que se accede pulsando en cada consejero) en los que igualmente se señala la categoría de cada consejero y la fecha de su nombramiento como tal, así como, en su caso, los consejos de administración a los que pertenecen los consejeros. Asimismo, la Sociedad tiene publicado (apartado estructura de la propiedad), las acciones de la Sociedad de las que son titulares los consejeros. No obstante, no se encuentra publicada parte de la información de los apartados c) y d) de la

presente recomendación (en concreto, los accionistas a los que representan los consejeros dominicales y las fechas de las reelecciones).

19. Que en el informe anual de gobierno corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos, se expliquen las razones por las cuales se hayan nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 3% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

20. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen transmita íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

21. Que el consejo de administración no proponga la separación de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concorra justa causa, apreciada por el consejo de administración previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable.

También podrá proponerse la separación de consejeros independientes como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad, cuando tales cambios en la estructura del consejo de administración vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la recomendación 16.

Cumple  Explique

22. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, a dimitir cuando se den situaciones que les afecten, relacionadas o no con su actuación en la propia sociedad, que puedan perjudicar al crédito y reputación de esta y, en particular, que les obliguen a informar al consejo de administración de cualquier causa penal en la que aparezcan como investigados, así como de sus vicisitudes procesales.

Y que, habiendo sido informado o habiendo conocido el consejo de otro modo alguna de las situaciones mencionadas en el párrafo anterior, examine el caso tan pronto como sea posible y, atendiendo a las circunstancias concretas, decida, previo informe de la comisión de nombramientos y retribuciones, si debe o no adoptar alguna medida, como la apertura de una investigación interna, solicitar la dimisión del consejero o proponer su cese. Y que se informe al respecto en el informe anual de gobierno corporativo, salvo que concurran circunstancias especiales que lo justifiquen, de lo que deberá dejarse constancia en acta. Ello sin perjuicio de la información que la sociedad deba difundir, de resultar procedente, en el momento de la adopción de las medidas correspondientes.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

23. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo de administración puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial, los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de intereses, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo de administración.

Y que cuando el consejo de administración adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, este saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta recomendación alcanza también al secretario del consejo de administración, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

24. Que cuando, ya sea por dimisión o por acuerdo de la junta general, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique de manera suficiente las razones de su dimisión o, en el caso de consejeros no ejecutivos, su parecer sobre los motivos del cese por la junta, en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo de administración.

Y que, sin perjuicio de que se dé cuenta de todo ello en el informe anual de gobierno corporativo, en la medida en que sea relevante para los inversores, la sociedad publique a la mayor brevedad posible el cese incluyendo referencia suficiente a los motivos o circunstancias aportados por el consejero.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

25. Que la comisión de nombramientos se asegure de que los consejeros no ejecutivos tienen suficiente disponibilidad de tiempo para el correcto desarrollo de sus funciones.

Y que el reglamento del consejo establezca el número máximo de consejos de sociedades de los que pueden formar parte sus consejeros.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

Los consejeros dedican el tiempo y los esfuerzos necesarios para el desempeño de su cargo eficazmente. Su disponibilidad de tiempo es valorada por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y, conforme a dicha valoración, la Sociedad cumple con la primera parte de esta Recomendación.

Sin embargo, el Reglamento del Consejo de Azkoyen, S.A. no establece un “número máximo de consejos de sociedades de los que puedan formar parte sus consejeros” dado que entiende que la determinación de un número concreto de consejos con carácter general y aplicable para todos los consejeros no es indicativa necesariamente de la disponibilidad o no de tiempo suficiente para el correcto desarrollo de sus funciones como consejeros de Azkoyen, S.A. Por su parte, la disponibilidad de tiempo y la pertenencia de los consejeros a otros consejos son tenidas en cuenta en el proceso de selección de los mismos.

26. Que el consejo de administración se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones y, al menos, ocho veces al año, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero individualmente proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

27. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a los casos indispensables y se cuantifiquen en el informe anual de gobierno corporativo. Y que, cuando deban producirse, se otorgue representación con instrucciones.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

28. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupación sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la sociedad y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo de administración, a petición de quien las hubiera manifestado, se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

29. Que la sociedad establezca los cauces adecuados para que los consejeros puedan obtener el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones incluyendo, si así lo exigieran las circunstancias, asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

30. Que, con independencia de los conocimientos que se exijan a los consejeros para el ejercicio de sus funciones, las sociedades ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple  Explique  No aplicable

31. Que el orden del día de las sesiones indique con claridad aquellos puntos sobre los que el consejo de administración deberá adoptar una decisión o acuerdo para que los consejeros puedan estudiar o recabar, con carácter previo, la información precisa para su adopción.

Cuando, excepcionalmente, por razones de urgencia, el presidente quiera someter a la aprobación del consejo de administración decisiones o acuerdos que no figuraran en el orden del día, será preciso el consentimiento previo y expreso de la mayoría de los consejeros presentes, del que se dejará debida constancia en el acta.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

32. Que los consejeros sean periódicamente informados de los movimientos en el accionariado y de la opinión que los accionistas significativos, los inversores y las agencias de calificación tengan sobre la sociedad y su grupo.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

33. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo de administración, además de ejercer las funciones que tiene legal y estatutariamente atribuidas, prepare y someta al consejo de administración un programa de fechas y asuntos a tratar; organice y coordine la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del primer ejecutivo de la sociedad; sea responsable de la dirección del consejo y de la efectividad de su funcionamiento; se asegure de que se dedica suficiente tiempo de discusión a las cuestiones estratégicas, y acuerde y revise los programas de actualización de conocimientos para cada consejero, cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

34. Que cuando exista un consejero coordinador, los estatutos o el reglamento del consejo de administración, además de las facultades que le corresponden legalmente, le atribuya las siguientes: presidir el consejo de administración en ausencia del presidente y de los vicepresidentes, en caso de existir; hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros no ejecutivos; mantener contactos con inversores y accionistas para conocer sus puntos de vista a efectos de formarse una opinión sobre sus preocupaciones, en particular, en relación con el gobierno corporativo de la sociedad; y coordinar el plan de sucesión del presidente.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

35. Que el secretario del consejo de administración vele de forma especial para que en sus actuaciones y decisiones el consejo de administración tenga presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código de buen gobierno que fueran aplicables a la sociedad.

Cumple  Explique

36. Que el consejo de administración en pleno evalúe una vez al año y adopte, en su caso, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas respecto de:
- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo de administración.
  - b) El funcionamiento y la composición de sus comisiones.
  - c) La diversidad en la composición y competencias del consejo de administración.
  - d) El desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad.
  - e) El desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del consejo.

Para la realización de la evaluación de las distintas comisiones se partirá del informe que estas eleven al consejo de administración, y para la de este último, del que le eleve la comisión de nombramientos.

Cada tres años, el consejo de administración será auxiliado para la realización de la evaluación por un consultor externo, cuya independencia será verificada por la comisión de nombramientos.

Las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo deberán ser desglosadas en el informe anual de gobierno corporativo.

El proceso y las áreas evaluadas serán objeto de descripción en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

El Consejo de Administración evalúa anualmente y adopta, en su caso, un plan de acción y mejora que corrija las deficiencias detectadas respecto de las áreas señaladas en la presente recomendación y, por este motivo, la Sociedad cumple con esta primera parte de la misma. Sin embargo, la Sociedad no ha considerado oportuno contratar a un consultor externo para

realizar la evaluación del Consejo una vez pasado el tercer año de evaluación interna por el coste que este trabajo supondría.

37. Que cuando exista una comisión ejecutiva en ella haya presencia de al menos dos consejeros no ejecutivos, siendo al menos uno de ellos independiente; y que su secretario sea el del consejo de administración.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

38. Que el consejo de administración tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión ejecutiva y que todos los miembros del consejo de administración reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión ejecutiva.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

39. Que los miembros de la comisión de auditoría en su conjunto, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría y gestión de riesgos, tanto financieros como no financieros.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

40. Que bajo la supervisión de la comisión de auditoría, se disponga de una unidad que asuma la función de auditoría interna que vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno y que funcionalmente dependa del presidente no ejecutivo del consejo o del de la comisión de auditoría.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

41. Que el responsable de la unidad que asuma la función de auditoría interna presente a la comisión de auditoría, para su aprobación por esta o por el consejo, su plan anual de trabajo, le informe directamente de su ejecución, incluidas las posibles incidencias y limitaciones al alcance que se presenten en su desarrollo, los resultados y el seguimiento de sus recomendaciones y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

42. Que, además de las previstas en la ley, correspondan a la comisión de auditoría las siguientes funciones:

1. En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar y evaluar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera y no financiera, así como los sistemas de control y gestión de riesgos financieros y no financieros relativos a la sociedad y, en su caso, al grupo —incluyendo los operativos,



tecnológicos, legales, sociales, medioambientales, políticos y reputacionales o relacionados con la corrupción— revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.

- b) Velar por la independencia de la unidad que asume la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; aprobar o proponer la aprobación al consejo de la orientación y el plan de trabajo anual de la auditoría interna, asegurándose de que su actividad esté enfocada principalmente en los riesgos relevantes (incluidos los reputacionales); recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tenga en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados y a otras personas relacionadas con la sociedad, tales como consejeros, accionistas, proveedores, contratistas o subcontratistas, comunicar las irregularidades de potencial trascendencia, incluyendo las financieras y contables, o de cualquier otra índole, relacionadas con la compañía que adviertan en el seno de la empresa o su grupo. Dicho mecanismo deberá garantizar la confidencialidad y, en todo caso, prever supuestos en los que las comunicaciones puedan realizarse de forma anónima, respetando los derechos del denunciante y denunciado.
- d) Velar en general por que las políticas y sistemas establecidos en materia de control interno se apliquen de modo efectivo en la práctica.

2. En relación con el auditor externo:

- a) En caso de renuncia del auditor externo, examinar las circunstancias que la hubieran motivado.
- b) Velar que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia.
- c) Supervisar que la sociedad comunique a través de la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
- d) Asegurar que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del consejo de administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad.

- e) Asegurar que la sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

43. Que la comisión de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

44. Que la comisión de auditoría sea informada sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la sociedad para su análisis e informe previo al consejo de administración sobre sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje propuesta.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

45. Que la política de control y gestión de riesgos identifique o determine al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros (entre otros los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales, incluidos los relacionados con la corrupción) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
- b) Un modelo de control y gestión de riesgos basado en diferentes niveles, del que formará parte una comisión especializada en riesgos cuando las normas sectoriales lo prevean o la sociedad lo estime apropiado.
- c) El nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable.
- d) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- e) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

46. Que bajo la supervisión directa de la comisión de auditoría o, en su caso, de una comisión especializada del consejo de administración, exista una función interna de control y gestión de riesgos ejercida por una unidad o departamento

interno de la sociedad que tenga atribuidas expresamente las siguientes funciones:

- a) Asegurar el buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifiquen, gestionen, y cuantifiquen adecuadamente todos los riesgos importantes que afecten a la sociedad.
- b) Participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión.
- c) Velar por que los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente en el marco de la política definida por el consejo de administración.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

47. Que los miembros de la comisión de nombramientos y de retribuciones –o de la comisión de nombramientos y la comisión de retribuciones, si estuvieren separadas– se designen procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que estén llamados a desempeñar y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

48. Que las sociedades de elevada capitalización cuenten con una comisión de nombramientos y con una comisión de remuneraciones separadas.

Cumple  Explique  No aplicable

49. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente del consejo de administración y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

50. Que la comisión de retribuciones ejerza sus funciones con independencia y que, además de las funciones que le atribuya la ley, le correspondan las siguientes:

- a) Proponer al consejo de administración las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Comprobar la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

- c) Revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los consejeros y altos directivos, incluidos los sistemas retributivos con acciones y su aplicación, así como garantizar que su remuneración individual sea proporcionada a la que se pague a los demás consejeros y altos directivos de la sociedad.
- d) Velar por que los eventuales conflictos de intereses no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo prestado a la comisión.
- e) Verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los distintos documentos corporativos, incluido el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

51. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

52. Que las reglas de composición y funcionamiento de las comisiones de supervisión y control figuren en el reglamento del consejo de administración y que sean consistentes con las aplicables a las comisiones legalmente obligatorias conforme a las recomendaciones anteriores, incluyendo:

- a) Que estén compuestas exclusivamente por consejeros no ejecutivos, con mayoría de consejeros independientes.
- b) Que sus presidentes sean consejeros independientes.
- c) Que el consejo de administración designe a los miembros de estas comisiones teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión, delibere sobre sus propuestas e informes; y que rindan cuentas, en el primer pleno del consejo de administración posterior a sus reuniones, de su actividad y que respondan del trabajo realizado.
- d) Que las comisiones puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, que se pondrá a disposición de todos los consejeros.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

53. Que la supervisión del cumplimiento de las políticas y reglas de la sociedad en materia medioambiental, social y de gobierno corporativo, así como de los códigos internos de conducta, se atribuya a una o se reparta entre varias

comisiones del consejo de administración que podrán ser la comisión de auditoría, la de nombramientos, una comisión especializada en sostenibilidad o responsabilidad social corporativa u otra comisión especializada que el consejo de administración, en ejercicio de sus facultades de auto-organización, haya decidido crear. Y que tal comisión esté integrada únicamente por consejeros no ejecutivos, siendo la mayoría independientes y se le atribuyan específicamente las funciones mínimas que se indican en la recomendación siguiente.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

Si bien de facto estas funciones son asumidas y realizadas, según corresponda, por las comisiones del Consejo, todas ellas no se encuentran reguladas en el Reglamento del Consejo.

54. Las funciones mínimas a las que se refiere la recomendación anterior son las siguientes:

- a) La supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo y de los códigos internos de conducta de la empresa, velando asimismo por que la cultura corporativa esté alineada con su propósito y valores.
- b) La supervisión de la aplicación de la política general relativa a la comunicación de información económico-financiera, no financiera y corporativa, así como a la comunicación con accionistas e inversores, asesores de voto y otros grupos de interés. Asimismo, se hará seguimiento del modo en que la entidad se comunica y relaciona con los pequeños y medianos accionistas.
- c) La evaluación y revisión periódica del sistema de gobierno corporativo y de la política en materia medioambiental y social de la sociedad, con el fin de que cumplan su misión de promover el interés social y tengan en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.
- d) La supervisión de que las prácticas de la sociedad en materia medioambiental y social se ajustan a la estrategia y política fijadas.
- e) La supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

Como se ha indicado anteriormente, si bien de facto estas funciones son asumidas y realizadas, según corresponda, por las comisiones del Consejo, todas ellas no se encuentran reguladas en el Reglamento del Consejo.

55. Que las políticas de sostenibilidad en materias medioambientales y sociales identifiquen e incluyan al menos:

- a) Los principios, compromisos, objetivos y estrategia en lo relativo a accionistas, empleados, clientes, proveedores, cuestiones sociales, medio ambiente, diversidad, responsabilidad fiscal, respeto de los derechos humanos y prevención de la corrupción y otras conductas ilegales
- b) Los métodos o sistemas para el seguimiento del cumplimiento de las políticas, de los riesgos asociados y su gestión.
- c) Los mecanismos de supervisión del riesgo no financiero, incluido el relacionado con aspectos éticos y de conducta empresarial.
- d) Los canales de comunicación, participación y diálogo con los grupos de interés.
- e) Las prácticas de comunicación responsable que eviten la manipulación informativa y protejan la integridad y el honor.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

La Sociedad carece actualmente de políticas de sostenibilidad en materias medioambientales y sociales específicas aprobadas por el Consejo de Administración. No obstante, la Sociedad cumple con las normas legales existentes en materias relativas a la responsabilidad social corporativa y tiene desarrollados unos principios y buenas prácticas de actuación al respecto, incluyendo, entre otros, medio ambiente (contando con diversas certificaciones ISO), ética y cumplimiento (destacando el Código ético y el Modelo de Organización, Prevención, Gestión y Control de Riesgos Penales), compromiso con los empleados (habiendo obtenido el Sello Reconcilia del Gobierno de Navarra), igualdad (destacando la Guía de Igualdad) y cadena de suministro (con un Código Ético de Compras con Proveedores y Procedimiento de Compras Responsables).

56. Que la remuneración de los consejeros sea la necesaria para atraer y retener a los consejeros del perfil deseado y para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija, pero no tan elevada como para comprometer la independencia de criterio de los consejeros no ejecutivos.

Cumple  Explique

57. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad y al desempeño personal, así como la remuneración mediante entrega de acciones, opciones o derechos sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción y los sistemas de ahorro a largo plazo tales como planes de pensiones, sistemas de jubilación u otros sistemas de previsión social.

Se podrá contemplar la entrega de acciones como remuneración a los consejeros no ejecutivos cuando se condicione a que las mantengan hasta su cese como consejeros.

Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

58. Que en caso de remuneraciones variables, las políticas retributivas incorporen los límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales remuneraciones guardan relación con el rendimiento profesional de sus beneficiarios y no derivan solamente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Y, en particular, que los componentes variables de las remuneraciones:

- a) Estén vinculados a criterios de rendimiento que sean predeterminados y medibles y que dichos criterios consideren el riesgo asumido para la obtención de un resultado.
- b) Promuevan la sostenibilidad de la empresa e incluyan criterios no financieros que sean adecuados para la creación de valor a largo plazo, como el cumplimiento de las reglas y los procedimientos internos de la sociedad y de sus políticas para el control y gestión de riesgos.
- c) Se configuren sobre la base de un equilibrio entre el cumplimiento de objetivos a corto, medio y largo plazo, que permitan remunerar el rendimiento por un desempeño continuado durante un período de tiempo suficiente para apreciar su contribución a la creación sostenible de valor, de forma que los elementos de medida de ese rendimiento no giren únicamente en torno a hechos puntuales, ocasionales o extraordinarios.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

59. Que el pago de los componentes variables de la remuneración quede sujeto a una comprobación suficiente de que se han cumplido de modo efectivo las condiciones de rendimiento o de otro tipo previamente establecidas. Las entidades incluirán en el informe anual de remuneraciones de los consejeros los criterios en cuanto al tiempo requerido y métodos para tal comprobación en función de la naturaleza y características de cada componente variable.

Que, adicionalmente, las entidades valoren el establecimiento de una cláusula de reducción ('malus') basada en el diferimiento por un período suficiente del pago de una parte de los componentes variables que implique su pérdida total o parcial en el caso de que con anterioridad al momento del pago se produzca algún evento que lo haga aconsejable.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

Si bien la primera parte de la recomendación se cumple puesto que el pago de la remuneración variable del consejero ejecutivo queda sujeta a una comprobación suficiente de que se han cumplido de modo efectivo las condiciones fijadas para su devengo, no se ha establecido específicamente en su contrato una cláusula ('malus') basada en el diferimiento por un período suficiente del pago de una parte de los componentes variables que implique su pérdida total o parcial en el caso de que con anterioridad al momento del pago se produzca algún evento que lo haga aconsejable.

60. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

La remuneración variable del consejero ejecutivo no prevé expresamente su minoración en caso de salvedades en el informe de auditoría.

61. Que un porcentaje relevante de la remuneración variable de los consejeros ejecutivos esté vinculado a la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

La remuneración variable del consejero ejecutivo se basa en la percepción de un determinado importe dinerario que se concreta en función del cumplimiento de los objetivos anuales que fija el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y no contempla la entrega de acciones o instrumentos financieros referenciados a su valor.

62. Que una vez atribuidas las acciones, las opciones o instrumentos financieros correspondientes a los sistemas retributivos, los consejeros ejecutivos no puedan transferir su titularidad o ejercerlos hasta transcurrido un plazo de al menos tres años.

Se exceptúa el caso en el que el consejero mantenga, en el momento de la transmisión o ejercicio, una exposición económica neta a la variación del precio de las acciones por un valor de mercado equivalente a un importe de al menos dos veces su remuneración fija anual mediante la titularidad de acciones, opciones u otros instrumentos financieros.

Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar para satisfacer los costes relacionados con su adquisición o, previa apreciación favorable de la comisión de nombramientos y retribuciones, para hacer frente a situaciones extraordinarias sobrevenidas que lo requieran.



Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

63. Que los acuerdos contractuales incluyan una cláusula que permita a la sociedad reclamar el reembolso de los componentes variables de la remuneración cuando el pago no haya estado ajustado a las condiciones de rendimiento o cuando se hayan abonado atendiendo a datos cuya inexactitud quede acreditada con posterioridad.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

El contrato suscrito con el consejero ejecutivo no prevé expresamente dicha cláusula.

64. Que los pagos por resolución o extinción del contrato no superen un importe equivalente a dos años de la retribución total anual y que no se abonen hasta que la sociedad haya podido comprobar que el consejero ha cumplido con los criterios o condiciones establecidos para su percepción.

A efectos de esta recomendación, entre los pagos por resolución o extinción contractual se considerarán cualesquiera abonos cuyo devengo u obligación de pago surja como consecuencia o con ocasión de la extinción de la relación contractual que vinculaba al consejero con la sociedad, incluidos los importes no previamente consolidados de sistemas de ahorro a largo plazo y las cantidades que se abonen en virtud de pactos de no competencia post-contractual.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

## **H OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.
2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión

y la fecha de adhesión. En particular, hará mención a si se ha adherido al Código de Buenas Prácticas Tributarias, de 20 de julio de 2010.

- Respecto al apartado A.3, que identifica a los miembros del consejo de administración de la Sociedad que poseen derechos de voto de las acciones de la misma, se deja constancia de que en los casos de Don Víctor Ruiz Rubio, Don Arturo Leyte Coello y D. Diego Fontán Zubizarreta se incluye como participación indirecta –aunque propiamente no lo sea- la participación de los accionistas a los que representan como consejeros dominicales, con la finalidad de reflejar como porcentaje total de derechos de voto en poder del consejo de administración un dato más real. En el caso de Don Víctor Ruiz Rubio, se le atribuye como participación indirecta la participación que el accionista significativo Inverlasa, S.L., al que representa, tiene en Azkoyen (a través de Berkelium, S.L. y Europroperty, S.L.), pese a que no controla dicha sociedad por no ostentar la mayoría de derechos de voto en la misma.
- Respecto del apartado A.3 en relación con el C.1.2, se deja constancia de que Don Juan José Suárez Alecha (persona física representante de Berkelium, S.L., Presidente del Consejo de Azkoyen, S.A.) es titular directamente de 10 derechos de voto de Azkoyen, S.A.
- En relación con el apartado C.1.10, Don Juan José Suárez Alecha percibe de Primion Technology GmbH (sociedad que forma parte del Grupo Azkoyen) una remuneración bruta anual de 30.000 euros por su cargo de Presidente del Consejo de Vigilancia de dicha sociedad y Don Eduardo Unzu Martínez percibe de dicha sociedad una remuneración bruta anual de 15.000 euros, por sus funciones como miembro de dicho Consejo.
- Respecto del apartado C.1.14, la remuneración total devengada por los miembros de la alta dirección incluye los importes abonados a la Seguridad Social por Azkoyen, S.A.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 25.02.2021

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Sí

No

Nombre o denominación social del consejero que no ha votado a favor de la aprobación del presente informe	Motivos (en contra, abstención, no asistencia)	Explique los motivos

Observaciones

## **AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de gestión consolidado  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2020

DILIGENCIA: Para hacer constar por el Secretario del Consejo de Administración DON AURELIO ORRILLO LARA, que el texto del informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio 2020 de AZKOYEN, S.A. que ha formulado el Consejo de Administración en su sesión de 25 de febrero de 2021, es el contenido en los precedentes 123 folios, por una sola cara, constando en todas las hojas la firma del que suscribe a efectos de identificación.

Así lo ratifican con su firma los Consejeros que a continuación se relacionan, en cumplimiento de lo previsto en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital.

\_\_\_\_\_  
BERKELIUM, S.L.,  
D. Juan José Suarez Alecha  
Presidente

\_\_\_\_\_  
D. Víctor Ruiz Rubio  
Vocal

\_\_\_\_\_  
EUROPROPERTY, S.L.,  
Dña. Ana Ruiz Lafita  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. Diego Fontán Zubizarreta  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. Arturo Leyte Coello  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. Eduardo Unzu Martínez  
Consejero Delegado

\_\_\_\_\_  
D. Pablo Cervera Garnica  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. Darío Vicario Ramírez  
Vocal

En Madrid, 25 de febrero de 2021. Doy fe.

\_\_\_\_\_  
Don Aurelio Orrillo Lara  
Secretario del Consejo de Administración

**AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Verificación Independiente del Estado de Información No  
Financiera Consolidado correspondiente al ejercicio anual finalizado  
el 31 de diciembre de 2020**

## **INFORME DE VERIFICACIÓN INDEPENDIENTE DEL ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA CONSOLIDADO**

A los accionistas de AZKOYEN, S.A.:

De acuerdo al artículo 49 del Código de Comercio hemos realizado la verificación, con el alcance de seguridad limitada, del Estado de Información No Financiera Consolidado (en adelante EINF) correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020, de AZKOYEN, S.A. y sociedades dependientes (en adelante el Grupo) que forma parte del Informe de Gestión Consolidado adjunto del Grupo.

El contenido del Informe de Gestión Consolidado incluye información adicional a la requerida por la normativa mercantil vigente en materia de información no financiera que no ha sido objeto de nuestro trabajo de verificación. En este sentido, nuestro trabajo se ha limitado exclusivamente a la verificación de la información identificada en la tabla del apartado 10.9 incluida en el Informe de Gestión Consolidado adjunto.

### **Responsabilidad de los Administradores**

La formulación del EINF incluido en el Informe de Gestión Consolidado del Grupo, así como el contenido del mismo, es responsabilidad de los Administradores de AZKOYEN, S.A. El EINF se ha preparado de acuerdo con los contenidos recogidos en la normativa mercantil vigente y siguiendo los criterios de los Sustainability Reporting Standards de Global Reporting Initiative (estándares GRI) seleccionados, así como aquellos otros criterios descritos de acuerdo a lo mencionado para cada materia en la tabla del apartado 10.9 del citado Estado Consolidado.

Esta responsabilidad incluye asimismo el diseño, la implantación y el mantenimiento del control interno que se considere necesario para permitir que el EINF esté libre de incorrección material, debida a fraude o error.

Los administradores de AZKOYEN, S.A. son también responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del EINF.

### **Nuestra independencia y control de calidad**

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos de ética del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (IESBA, por sus siglas en inglés) que está basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia y diligencia profesionales, confidencialidad y comportamiento profesional.

Nuestra firma aplica la Norma Internacional de Control de Calidad 1 (NICC 1) y mantiene, en consecuencia, un sistema global de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados relativos al cumplimiento de requerimientos de ética, normas profesionales y disposiciones legales y reglamentarias aplicables.

El equipo de trabajo ha estado formado por profesionales expertos en revisiones de Información no Financiera y, específicamente, en información de desempeño económico, social y medioambiental.

## Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es expresar nuestras conclusiones en un informe de verificación independiente de seguridad limitada basándonos en el trabajo realizado. Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento 3000 Revisada en vigor, "Encargos de Aseguramiento distintos de la Auditoría o de la Revisión de Información Financiera Histórica" (NIEA 3000 Revisada) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y con la Guía de Actuación sobre encargos de verificación del Estado de Información No Financiera emitida por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España.

En un trabajo de seguridad limitada los procedimientos llevados a cabo varían en su naturaleza y momento de realización, y tienen una menor extensión, que los realizados en un trabajo de seguridad razonable y, por lo tanto, la seguridad que se obtiene es sustancialmente menor.

Nuestro trabajo ha consistido en la formulación de preguntas a la Dirección, así como a las diversas unidades del Grupo que han participado en la elaboración del EINF, en la revisión de los procesos para recopilar y validar la información presentada en el EINF y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y pruebas de revisión por muestreo que se describen a continuación:

- Reuniones con el personal del Grupo para conocer el modelo de negocio, las políticas y los enfoques de gestión aplicados, los principales riesgos relacionados con esas cuestiones y obtener la información necesaria para la revisión externa.
- Análisis del alcance, relevancia e integridad de los contenidos incluidos en el EINF del ejercicio 2020 en función del análisis de materialidad realizado por AZKOYEN, S.A. y descrito en el apartado 10 del Informe de Gestión Consolidado, considerando contenidos requeridos en la normativa mercantil en vigor.
- Análisis de los procesos para recopilar y validar los datos presentados en el EINF del ejercicio 2020.
- Revisión de la información relativa a los riesgos, las políticas y los enfoques de gestión aplicados en relación a los aspectos materiales presentados en el EINF del ejercicio 2020.
- Comprobación, mediante pruebas, en base a la selección de una muestra, de la información relativa a los contenidos incluidos en el EINF del ejercicio 2020 y su adecuada compilación a partir de los datos suministrados por las fuentes de información.
- Obtención de una carta de manifestaciones de los Administradores y la Dirección.

## Conclusión

Basándonos en los procedimientos realizados en nuestra verificación y en las evidencias que hemos obtenido no se ha puesto de manifiesto aspecto alguno que nos haga creer que el EINF de AZKOYEN, S.A. y sociedades dependientes correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020 no ha sido preparado, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los contenidos recogidos en la normativa mercantil vigente y siguiendo los criterios de los estándares GRI seleccionados así como aquellos otros criterios descritos de acuerdo a lo mencionado para cada materia en la tabla del apartado 10.9 del Informe de Gestión Consolidado.

## Uso y distribución

Este informe ha sido preparado en respuesta al requerimiento establecido en la normativa mercantil vigente en España, por lo que podría no ser adecuado para otros propósitos y jurisdicciones.

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

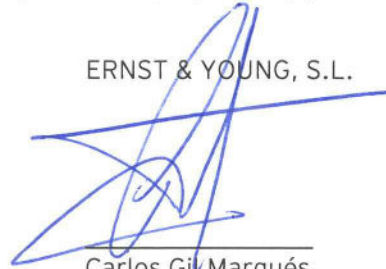
ERNST & YOUNG, S.L.

2021 Núm. 16/21/00290

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

ERNST & YOUNG, S.L.



Carlos Gil Marqués

25 de febrero de 2021

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales  
emitido por un Auditor Independiente

AZKOYEN, S.A.  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2020



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de AZKOYEN, S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de AZKOYEN, S.A. (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 anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, 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 anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

#### Fundamento de la opinión

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.

---

#### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

### *Valoración de las participaciones en empresas del grupo*

---

**Descripción** Tal y como se detalla en las notas 4.5.1 y 9.2 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene registrados, bajo el epígrafe “Inversiones en empresas del grupo a largo plazo”, instrumentos de patrimonio por importe de 90.442 miles de euros. La Dirección de la Sociedad, al menos al cierre de cada ejercicio, efectúa las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, siendo el importe de la corrección valorativa la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable.

Para determinar el valor recuperable de las principales inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo, la Dirección lleva a cabo la estimación de los valores en uso basándose en previsiones de flujos de efectivo futuros descontados que requieren la aplicación de juicios significativos por parte de la Dirección respecto a las proyecciones de precio de venta, costes y volumen de los productos comercializados por cada una de sociedades, fundamentadas en la experiencia y expectativas futuras según los planes estratégicos en vigor y la tasa de descuento, entre otros.

Este aspecto ha sido considerado como una cuestión clave de nuestra auditoría por la relevancia de los importes y por la sensibilidad que presentan las estimaciones realizadas a los cambios en las asunciones consideradas por la Dirección.

### **Nuestra respuesta**

---

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso de la Sociedad para determinar el valor recuperable de los instrumentos de patrimonio incluyendo el diseño e implementación de los controles relevantes
- ▶ Revisión de la razonabilidad de la información financiera proyectada en los planes de negocio utilizados, considerando tanto información histórica como la nueva información existente, tal como presupuestos aprobados por el Consejo de Administración.
- ▶ Revisión del modelo utilizado por la Dirección de la Sociedad, en colaboración con nuestros especialistas en valoraciones, cubriendo, en particular, la coherencia matemática del modelo, la razonabilidad de los flujos de caja proyectados, de las tasas de descuento y de las tasas de crecimiento a largo plazo, así como de los resultados de los análisis de sensibilidades realizados por la Dirección de la Sociedad. En la realización de nuestra revisión hemos utilizado fuentes externas reconocidas y otra información disponible para el contraste de datos.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

### *Recuperabilidad de los activos por impuesto diferidos*

**Descripción** Tal y como se detalla en la nota 15.3 de la memoria adjunta la Sociedad tiene registrados a 31 de diciembre de 2020 activos por impuestos diferidos por importe de 7.122 miles de euros relativos a pérdidas fiscales, deducciones pendientes de aplicación y otros créditos fiscales. La evaluación realizada por la Dirección acerca de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se basa en las estimaciones de ganancias fiscales futuras, realizadas sobre la base de proyecciones financieras y planes de negocio de la Sociedad, y considerando la normativa fiscal aplicable. Existe una incertidumbre inherente en la previsión de ganancias fiscales futuras, incluidas las expectativas acerca de sus actividades de explotación, las inversiones y la financiación, que determina la medida en que los activos por impuestos diferidos son reconocidos. Por ello, y dada la relevancia de los importes, consideramos la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos como una cuestión clave de nuestra auditoría. Los desgloses que recogen los aspectos fundamentales relacionados con los activos por impuestos diferidos se detallan en las notas 4.8 y 15.3 de la memoria adjunta.

### **Nuestra respuesta**

En relación a esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Evaluación de las asunciones de la Dirección del Grupo en relación con la estimación de la probabilidad de generar suficientes beneficios fiscales futuros, en base a presupuestos, evolución del negocio y experiencia histórica, realizando los correspondientes análisis de sensibilidad. . En nuestro análisis, hemos considerado la composición del grupo fiscal del que forma parte la Sociedad dominante, el periodo de proyección futuro de ganancias fiscales (bases imponibles positivas) y la legislación fiscal aplicable.
- ▶ Involucración de nuestro equipo de especialistas fiscales en el análisis y evaluación de las hipótesis relacionadas con la normativa fiscal aplicable.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

---

### **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:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera y determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.

- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el 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 evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte 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 anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de 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 y de la comisión de auditoría 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, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, 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 la 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.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

### **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 la comisión de auditoría 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.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 25 de febrero de 2021.

### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de junio de 2019 nos nombró como auditores para los ejercicios comprendidos entre el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2021 Núm. 16/21/00248  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº S0530)



Carlos Gil Marqués  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº 18.962)

25 de febrero de 2021