



2023

INFORME ANUAL
ANNUAL REPORT



Índice Index

1. Carta del presidente Letter from the Chairman	4
2. Compañías del Grupo Azkoyen con actividad y principales magnitudes Azkoyen Group Companies with activity and Financial Highlights	8
3. Informe de Auditoría y Cuentas Anuales Consolidadas Auditors' Report and Consolidated Financial Statements	12
4. Informe de Gestión Consolidado Directors' Report	170
5. Informe Anual de Gobierno Corporativo Annual Report on Corporate Governance	256
6. Informe Anual sobre remuneraciones de consejeros Annual Report on Board of Directors' remuneration	350
7. Informe de Verificación Independiente del Estado de Información No Financiera Consolidada Independent Assurance Report on the Consolidated Non-Financial Statement	380





1

**Carta del
presidente**

**Letter from the
Chairman**

Estimados accionistas:

Hace un año les trasladaba en esta carta anual nuestra convicción de que el año ofrecería oportunidades superiores a los retos que persistían en un entorno inestable. Pues bien, hoy les puedo decir que, efectivamente, el ejercicio 2023 ha supuesto un año récord para nuestra empresa, ya que las ventas, el EBITDA y el beneficio neto han sido los más elevados de nuestra historia. Estos datos suponen un reconocimiento al plan estratégico del Grupo Azkoyen, basado en dos palancas clave: la innovación y la sostenibilidad.

Nuestra apuesta por la **innovación** ha sido marca de la casa desde hace muchos años y es por ello que, desde la perspectiva de nuestros productos, seguimos apostando por productos orientados a la experiencia de usuario e invirtiendo en el internet de las cosas (IoT) y en la digitalización como apuesta de futuro.

El otro eje destacado de nuestra estrategia es la **sostenibilidad** reflejado, por una parte, a través de nuestro compromiso explícito de adhesión al Pacto Mundial de las Naciones Unidas y, por otra, mediante el desarrollo de nuestro Plan de Actuación en Sostenibilidad. En 2023 hemos obtenido una calificación global ESG de BBB por parte del Instituto Español de Analistas así como una mejora en la evaluación de sostenibilidad por parte de Ecovadis, alcanzando la medalla de plata.

Todo lo anterior, unido a la internacionalización y a la diversificación de nuestros negocios, se traduce en unos resultados excepcionales. Así, el beneficio neto ha alcanzado máximos históricos de 17,5 millones de euros, experimentando un aumento del 16,5% en comparación con el año 2022. A su vez, el EBITDA ha ascendido a 31,6 millones de euros, un 12,6% superior al ejercicio anterior. El Grupo ha registrado un incremento en el importe neto de la cifra de negocio, alcanzando los 192,5 millones de euros, un 12,7% más que en 2022. Esta cifra ha sido impulsada por el aumento de precios y el incremento de actividad, así como por las adquisiciones de las empresas Ascaso y Vendon realizadas en el segundo semestre del ejercicio anterior. No puedo sino felicitar a todo el equipo, a toda la familia Azkoyen, por los resultados históricos que en 2023 hemos obtenido.

En cuanto a los diferentes negocios, las tres divisiones de la compañía han mejorado sus ventas. Destaca el incremento de **Payment Technologies**, que ha crecido un 22,4%; por su parte, **Coffee & Vending Systems** ha aumentado su cifra de negocios en un 8,7%; y **Time & Security** lo ha hecho en un 8,3%. El carácter internacional de nuestro grupo es una de las claves que explican este crecimiento. Hay que tener en cuenta que más de una cuarta parte de la cifra de negocios consolidada por regiones corresponde a Alemania (26,6%); España representa un 15,4% del volumen total; Reino Unido un 12,4%; un 10,9% corresponde a Italia, un 5,9% a Bélgica, un 14,2% al resto de la Unión Europea, y un 14,6% a otros países. Podemos decir con orgullo que nuestros productos y servicios están presentes diariamente en más de 95 países de los cinco continentes.

Dear Shareholders,

A year ago, in this annual letter, I conveyed our conviction that the year would offer opportunities greater than the challenges persisting in an unstable environment. Well, today I can tell you that indeed, the fiscal year 2023 has been a record-breaking year for our company, as sales, EBITDA, and net profit have reached their highest levels in our history. These figures represent recognition of the strategic plan of the Azkoyen Group, based on two key pillars: innovation and sustainability.

Our commitment to **innovation** has been our hallmark for many years, and that's why, from the perspective of our products, we continue to focus on user experience-oriented products and invest in the Internet of Things (IoT) and digitalization as future bets.

The other standout pillar of our strategy is **sustainability**, reflected both through our explicit commitment to the United Nations Global Compact and the development of our Sustainability Action Plan. In 2023, we achieved an overall ESG rating of BBB from the Spanish Institute of Analysts as well as an improvement in the sustainability assessment from Ecovadis, reaching the silver medal.

All of the above, together with our internationalization and the diversification of our businesses, translates into exceptional results. Net profit has reached historic highs of 17.5 million euros, experiencing a 16.5% increase compared to 2022. Additionally, EBITDA has risen to 31.6 million euros, 12.6% higher than the previous fiscal year. The Group has recorded an increase in net sales, reaching 192.5 million euros, a 12.7% increase over 2022. This figure has been driven by price increases, increased activity, as well as the acquisitions of Ascaso and Vendon in the second half of the previous fiscal year. I can only congratulate the entire team, the entire Azkoyen family, for the historic results achieved in 2023.

Regarding the different businesses, all three divisions of the company have improved their sales. Particularly noteworthy is the increase in **Payment Technologies**, which has grown by 22.4%; **Coffee & Vending Systems** has increased its turnover by 8.7%; and **Time & Security** has increased by 8.3%. The international character of our group is one of the keys explaining this growth. It's worth noting that over a quarter of the consolidated turnover by regions comes from Germany (26.6%). Spain represents 15.4% of the total volume, the UK accounts are 12.4%; 10.9% belongs to Italy, 5.9% to Belgium, 14.2% to the rest of the European Union, and 14.6% to other countries. We can proudly say that our products and services are present daily in more than 95 countries across five continents.

Gracias a los resultados obtenidos y a pesar de que hemos realizado una inversión importante en nuestro capital circulante, el Grupo sigue avanzando positivamente en la reducción de la deuda financiera neta, que ha decrecido en un 22,6%, hasta los 32,1 millones de euros. De esta forma, a 31 de diciembre de 2023 el endeudamiento se situó en 1,0 veces el EBITDA.

Quisiera destacar una vez más nuestro compromiso con el accionista. En este sentido, gracias a la fortaleza de nuestros resultados y a la situación financiera del Grupo mencionada en el párrafo anterior, el Consejo de Administración ha propuesto a la Junta General de Accionistas destinar a dividendos el 50% del resultado neto consolidado, es decir, 8,7 millones de euros, mejorando en más de un 90% el dividendo por acción.

Las cifras mencionadas sitúan a Grupo Azkoyen como una empresa con una sólida posición financiera, económica y de liquidez. Además, nuestro fuerte posicionamiento en los distintos negocios y geografías, así como nuestro desempeño en estos últimos años, demuestra que nuestra compañía está bien situada para desarrollar con éxito el plan estratégico previsto. Por este motivo, quiero transmitirles que Grupo Azkoyen se encuentra en su mejor momento de la historia y que podemos mirar al futuro con optimismo.

Y hablando de futuro, las tendencias y las principales magnitudes de los primeros meses de 2024 indican una normalización en las tasas de crecimiento económico, en la inflación y en los tipos de interés, por lo que las economías están recuperando cierta estabilidad. Conforme a nuestras actuales estimaciones, 2024 será un ejercicio de crecimiento moderado, que irá de menos a más, toda vez que esperamos que la demanda se vaya normalizando.

Con el mejor equipo, la mejor estrategia y las bases más sólidas estamos preparados para aprovechar las oportunidades que nos ofrecen las diferentes tendencias en los negocios en los que operamos, para superar los retos que se nos plantean y para seguir generando valor para nuestros accionistas.

Para finalizar, quisiera recordar que estamos en la antesala del 80º aniversario de nuestra compañía, que celebraremos en 2025 como se merece. Un hito significativo que nos debe hacer recordar que la capacidad de adaptación continuada ha sido la clave de un éxito que nos permite mirar al futuro con ilusión sin perder la esencia del pasado. Muchas gracias a todas las personas que con su compromiso y dedicación construyen diariamente esta multinacional tecnológica, innovadora y sostenible que cada año llega más lejos.

Muy cordialmente.

Juan José Suárez

Presidente del Consejo de Administración de Azkoyen

Thanks to the results achieved, and despite making significant investments in our working capital, the Group continues to make positive progress in reducing net financial debt, which has decreased by 22.6%, to 32.1 million euros. Thus, as of December 31, 2023, the indebtedness stood at 1.0 times EBITDA.

Once again, I would like to highlight our commitment to our shareholders. In this regard, thanks to the strength of our results and the aforementioned Group's financial position, the Board of Directors has proposed to the General Shareholders' Meeting to allocate 50% of the consolidated net profit to dividends, which amounts to 8.7 million euros, improving by over 90% the dividend per share.

These figures place Azkoyen Group as a company with a solid financial, economic, and liquidity position. Furthermore, our strong positioning in different businesses and geographies, as well as our performance in recent years, demonstrates that our company is well positioned to successfully execute the scheduled strategic plan. For this reason, I want to convey that, historically, Azkoyen Group is enjoying its best moment and that we can look to the future with optimism.

And speaking of the future, the trends and key indicators of the first months of 2024 indicate a return to normal in economic growth rates, inflation, and interest rates, which points out that economies are regaining stability. According to our current estimates, 2024 will be a year of moderate growth, starting slow and gaining momentum, as we expect demand to normalise.

With the best team, the best strategy, and the strongest foundations, we are ready to seize the opportunities offered by the various trends in the businesses in which we operate, to overcome the challenges we face, and to continue generating value for our shareholders.

In conclusion, I would like to remind you that we are on the threshold of the 80th anniversary of our company, which will be celebrated in 2025 as such a special occasion calls for. A significant milestone that should remind us that ability for continued adaptation has been the key to success. A success that allows us to look into the future with excitement, but without losing the essence of the past. Many thanks to all the people who with their commitment and dedication build this multinational, technological, innovative, and sustainable company that reaches further each year.

Yours faithfully,

Juan José Suárez

Chairman of the Board of Directors of Azkoyen



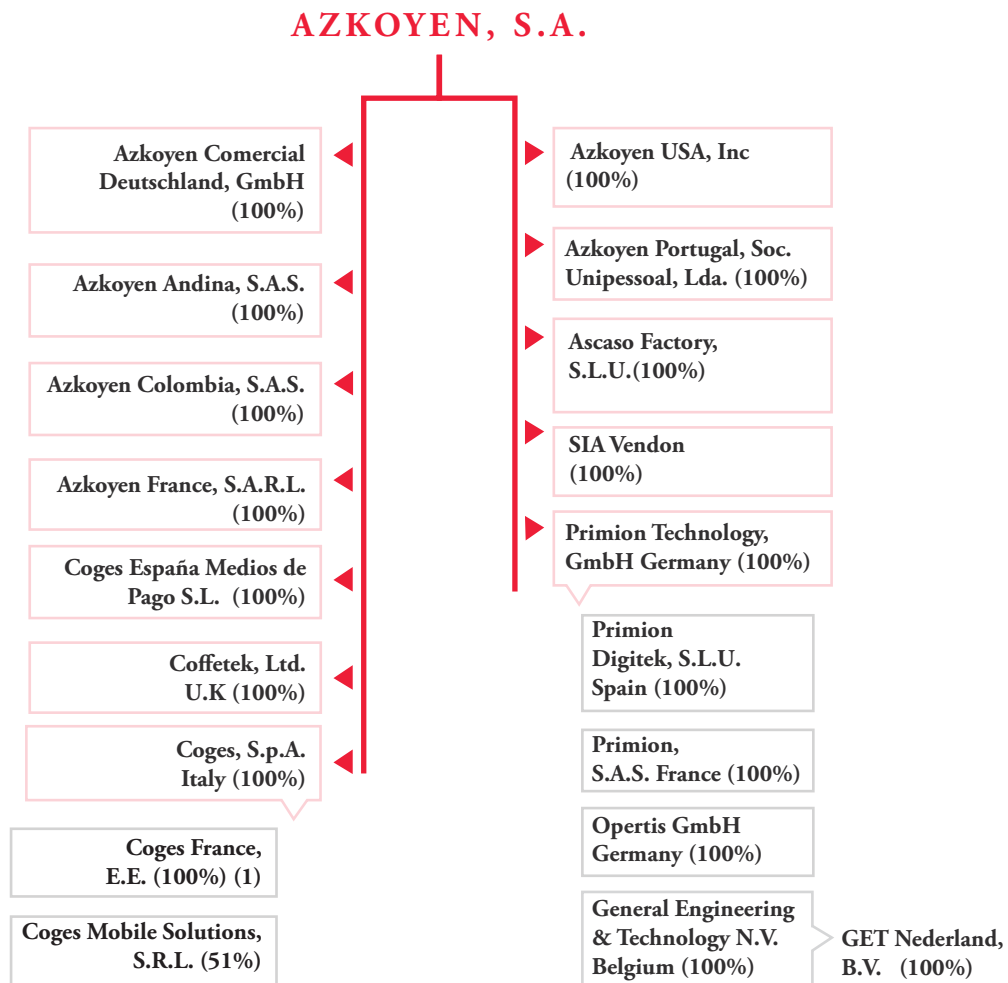


2

**Compañías del
Grupo Azkoyen
con actividad
y principales
magnitudes**

**Azkoyen Group
Companies
with activity
and Financial
Highlights**

COMPAÑÍAS DEL GRUPO AZKOYEN CON ACTIVIDAD AZKOYEN GROUP COMPANIES WITH ACTIVITY



(1) Establecimiento permanente de Coges S.p.A. en Francia.

(1) Coges S.p.A.'s permanent establishment in France.

DATOS DE LA SOCIEDAD MATRIZ

Fecha de Constitución:

9 de abril de 1976 ante el notario de Pamplona, distrito de Tafalla, Don Germán Araiz Los Arcos. Inscrita en el Registro Mercantil de Navarra, Tomo 327 General, 174 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 1, Hoja número 3.378, Inscripción 1ª, de fecha 24 de mayo de 1976.

Capital Social:

Al 31 de diciembre de 2023: 14.670.000,00 euros dividido en 24.450.000 acciones al portador de 0,6 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsado.

Número de Identificación Fiscal: A31065618

Domicilio Social:

Avenida San Silvestre, s/n. Peralta (Navarra)

Oficina corporativa:

Calle Berroa 19, ofc. 401, Tajonar (Navarra)

PARENT COMPANY INFORMATION

Incorporation:

Date: April 9, 1976. Notary: Mr. Germán Araiz Los Arcos, Notary public for Pamplona – Tafalla District. Inscription: Mercantile Register of Navarra, Tome 327 General, 174 of Section 3 of Companies Register, Page 1, Sheet 3,378, 1st Inscription, date May 24, 1976.

Share Capital:

At 31st of December 2023: 14,670,000.00 euros represented 24,450,000 bearer shares with a nominal value of 0.6 euros each, fully paid in.

Tax identification number: A31065618

Registered address:

Avenida San Silvestre, s/n. Peralta (Navarra)

Corporate Office:

Calle Berroa 19, ofc. 401, Tajonar (Navarra)

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIAL HIGHLIGHTS

PLANTILLA Y CIFRAS DE VENTAS SALES AND PERSONNEL FIGURES	2023	2022	2021	2020	2019
Plantilla media Average number of employees	947	874	803	779	816
Ventas netas (miles de euros) Net sales (thousands of euros)	192.469	170.841	138.866	114.357	145.815
En España (miles de euros) In Spain (thousands of euros)	29.653	25.448	21.207	17.627	26.616
Mercados exteriores (miles de euros) Foreign markets (thousands of euros)	162.816	145.393	117.659	96.730	119.199
RESULTADOS RESULTS	2023	2022	2021	2020	2019
Beneficios antes de impuestos (miles de euros) Profit before tax (thousands of euros)	22.915	19.798	16.658	9.654	19.150
Beneficios después de impuestos (miles de euros) Profit after tax (thousands of euros)	17.496	15.017	13.006	6.379	16.088
Beneficio neto por acción (en euros) Net profit per share (euros)	0,71	0,61	0,53	0,26	0,66
INVERSIONES (miles de euros) INVESTMENTS (thousands of euros)	2023	2022	2021	2020	2019
Inversiones en inmovilizado material Investments in property, plant and equipment	2.485	2.133	2.258	1.364	3.303
Inversiones en inmovilizado intangible Investments in intangible assets	2.473	2.951	2.144	1.644	1.174
CIFRAS DE BALANCE (miles de euros) BALANCE SHEET FIGURES (thousands of euros)	2023	2022	2021	2020	2019
Patrimonio neto de la sociedad dominante Equity attributable to the Parent	115.862	102.699	114.325	105.595	100.058
Activos totales medios (ATM) Total average assets (TAA)	212.250	190.193	165.529	162.397	158.593
ROA (Rentabilidad de activos totales medios) (1) PTAA (Profitability on total average assets) (1)	9,58%	8,40%	8,05%	4,17%	10,34%
Rentabilidad del patrimonio de la dominante Parent Equity Profitability	17,59%	16,99%	12,75%	6,37%	19,14%

(1) Considerando el resultado antes de gastos financieros y después de impuestos.

(1) Considering profit before financial expenses and after tax.





3

Informe de Auditoría y Cuentas Anuales Consolidadas

Auditors' Report and Consolidated Financial Statements

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel: 902 365 456
Fax: 915 727 238
ey.com

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 de situación a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 2023, 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.

Domicilio Social: Calle de Raimundo Fernández Villaverde, 65. 28003 Madrid - inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 9.364 general, B.130 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 6B, hoja nº 87.690-1, inscripción 1ª. C.I.F. B-78970506.

A member firm of Ernst & Young Global Limited.



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 63.952 miles de euros asignado a cinco 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.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría por la relevancia de los importes y por la sensibilidad que presentan los análisis realizados con respecto a los cambios en las hipótesis consideradas por la Dirección.

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 y evaluación de su 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 y 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.m), 12 y 18 de la memoria consolidada adjunta.

Nuestra respuesta

En relación con 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 por 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 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 del precio total del contrato.
- ▶ Realización de procedimientos analíticos consistentes en una revisión de la evolución de ingresos y márgenes reales analizando cualquier cambio significativo.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Recuperación de los activos por impuesto diferido

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 2023 activos por impuesto diferido por importe de 5.676 miles de euros relativos a pérdidas fiscales, deducciones pendientes de aplicación y otros créditos fiscales, de los cuales 4.210 miles de euros corresponden a los registrados por la Sociedad dominante.



La evaluación realizada por la Dirección del Grupo acerca de la recuperación de los activos por impuesto diferido se basa en las estimaciones de ganancias fiscales futuras, realizadas sobre la base de proyecciones financieras y planes de negocio, 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 impuesto diferido son reconocidos. Por ello, y dada la relevancia de los importes, consideramos la recuperación de los activos por impuesto diferido como una cuestión clave de nuestra auditoría.

Los desgloses que recogen los aspectos fundamentales relacionados con los activos por impuesto diferido se detallan en las notas 3.0) y 23.5 de la memoria consolidada adjunta.

Nuestra respuesta

En relación con 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 y evaluación de su 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 2023 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, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, 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.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



5

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 2023 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.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



6

- ▶ 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



7

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado los archivos digitales del formato electrónico único europeo (FEUE) de AZKOYEN, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2023 que comprenden el archivo XHTML en el que se incluyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio y los ficheros XBRL con el etiquetado realizado por la entidad, que formarán parte del informe financiero anual.

Los administradores de AZKOYEN, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2023 de conformidad con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE).

Nuestra responsabilidad consiste en examinar los archivos digitales preparados por los administradores de la sociedad dominante, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales consolidadas incluidas en los citados archivos digitales se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales consolidadas que hemos auditado, y si el formato y marcado de las mismas y de los archivos antes referidos se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, los archivos digitales examinados se corresponden íntegramente con las cuentas anuales consolidadas auditadas, y éstas se presentan y han sido marcadas, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

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 28 de febrero de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2022 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/02250
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

28 de febrero de 2024

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

María García Martínez
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 21825)

A member firm of Ernst & Young Global Limited.



AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel: 902 365 456
Fax: 915 727 238
ey.com

AUDIT REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS ISSUED BY AN INDEPENDENT AUDITOR

Translation of a report and financial statements originally issued in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish-language version prevails (See Note 32)

To the shareholders of AZKOYEN, S.A.:

Audit report on the consolidated financial statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of AZKOYEN, S.A. (the parent) and its subsidiaries (the Group), which comprise the consolidated balance sheet at 31 December 2023, the consolidated income statement, the consolidated statement of other comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity, the consolidated cash flow statement, and the notes thereto, for the year then ended.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view, in all material respects, of consolidated equity and the consolidated financial position of the Group at 31 December 2023 and of its financial performance and its consolidated cash flows, for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union (IFRS-EU), and other provisions in the regulatory framework applicable in Spain.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with prevailing audit regulations in Spain. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements section of our report.

We are independent of the Group in accordance with the ethical requirements, including those related to independence, that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in Spain as required by prevailing audit regulations. In this regard, we have not provided non-audit services nor have any situations or circumstances arisen that might have compromised our mandatory independence in a manner prohibited by the aforementioned requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Domicilio Social: Calle de Raimundo Fernández Villaverde, 65. 28003 Madrid - inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 9.364 general, 8.130 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 68, hoja nº 87.690-1, inscripción 1ª. C.I.F. B-78970506.

A member firm of Ernst & Young Global Limited.

AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



2

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our audit opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Impairment of goodwill

Description As described in Note 3.a and 4 to the accompanying consolidated financial statements, the Group recognised goodwill amounting to 63,952 thousand euros on its balance sheet, assigned to five cash-generating units (CGUs).

The recoverable amount of each CGU is based on value-in-use calculations. The estimate of value in use are based on discounted estimated cash flows, the calculation of which requires the use of significant judgments by Group management when projecting selling prices, costs, and sales volumes for each CGU based on experience and future expectations according to existing strategic plans and discount rates used, among others.

Given the relevance of the amounts and the sensitivity of the analysis to changes in the assumptions used by of management, we determined this to be a key audit matter.

Our response In relation to this matter, our audit procedures included:

- ▶ Gaining an understanding of the Group's process for determining the recoverable amount of goodwill, including evaluation of the design and implementation of relevant controls.
- ▶ Reviewing the reasonableness of the financial forecasts in the business plans used, considering both historical and new information, such as the budgets approved by the Board of Directors.
- ▶ Reviewing the model used by the Group, in collaboration with our valuation specialists, focusing particularly on the model's mathematical coherence and the reasonableness of projected cash flows, discount rates, and long-term growth rates, as well as the results of sensitivity analyses carried out by Management of the Group. In performing our review, we used recognised external sources and other available information for contrasting data.
- ▶ Reviewing the disclosures made in the notes to the consolidated financial statements in conformity with the applicable regulatory financial reporting framework.

A member firm of Ernst & Young Global Limited.

AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



3

Recognising revenue from contracts in the Technology and security systems (Primion subgroup) segment

Description Part of the revenue and income recognised each year in the Technology and security systems (Primion subgroup) segment depends on the stage of completion of the contracts entered into between the Primion subgroup and its customers, taking as a basis the costs incurred as a percentage of total costs, which includes an estimate of the costs to be incurred in each contract. The estimates are made to assess the stage of completion and the expected return. These estimates are used to determine the revenue to be recognised, as well as any provisions for contractual losses when the estimated total costs of the contracts exceed the total revenue committed.

These estimates are made using available information, based on assumptions regarding the stage of completion and the expected return from each contract, and require that management make significant judgements. Therefore, we determined this to be a key audit matter.

The disclosures related to the contracts of the Technology and security systems (Primion subgroup) segment are provided in Notes 3.m), 12 and 18 to the accompanying consolidated financial statements.

Our response Our audit procedures related to this matter included:

- ▶ Understanding of the internal control methods, processes, and mechanisms for managing projects in the tender stage and their execution.
- ▶ Assessing management's assumptions when making accounting estimates of stage of completion, and where applicable, costs to be incurred, by selecting a sample of contracts, analysing them in specific follow-up meetings with Primion subgroup staff, and studying supporting documentation, such as customer contracts, internal evaluations of revenue recognition, invoices received, and supplier orders.
- ▶ Analysing, for a selected sample of contracts, selling costs incurred as a percentage of total budgeted completion costs and reviewing the total contract price.
- ▶ Performing analytical procedures entailing a review of the actual performance of revenues and margins, analysing any significant change.
- ▶ Reviewing the disclosures included in the notes to the consolidated financial statements in relation to this matter in conformity with the applicable regulatory financial reporting framework.

Recovery of deferred assets

Description As described in Note 23.5 to the accompanying consolidated financial statements, at 31 December 2023, the Group recognised 5,676 thousand euros related to deferred tax assets for tax losses, unused tax credits and other tax assets, 4,210 thousand of which pertain to deferred tax assets recognised by the parent.

AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



4

The assessment by Group management of the recoverability of deferred tax assets is based on estimates of future taxable profit using financial projections and business plans and taking into account applicable tax legislation. There is uncertainty inherent in the estimation of future taxable profit, including expectations regarding operating, investing, and financing activities, which largely determine the extent to which the deferred tax assets are recognised. Given the significance of the amounts, we determined the recoverability of deferred tax assets to be a key audit matter.

The disclosures reflecting the fundamental aspects related to deferred tax assets are provided in Notes 3.o) and 23.5 to the accompanying consolidated financial statements.

Our response	Our audit procedures related to this matter included: <ul style="list-style-type: none">▶ <input type="checkbox"/> Assessing Group management's assumptions and estimates regarding the probability of the tax group obtaining sufficient future taxable profit based on budgets, business performance, historical experience, performing the relevant sensitivity analyses. In our analysis, we considered the composition of the tax group to which the parent belongs, the forecast period for future taxable profits (taxable income and applicable tax legislation).▶ <input type="checkbox"/> Involving our team of tax specialists to analyse and assess the assumptions related to applicable tax regulations.▶ <input type="checkbox"/> Reviewing the disclosures included in the notes to the consolidated financial statements in relation to this matter in conformity with the regulatory framework for financial reporting applicable to the Company.
---------------------	--

Other information: consolidated management report

Other information refers exclusively to the 2023 consolidated management report, the preparation of which is the responsibility of the parent company's directors and is not an integral part of the consolidated financial statements.

Our audit opinion on the consolidated financial statements does not cover the consolidated management report. Our responsibility for the consolidated management report, in conformity with prevailing audit regulations in Spain, entails:

- a) Checking only that the consolidated non-financial statement and certain information included in the Corporate Governance Report and in the Board Remuneration Report, to which the Audit Law refers, was provided as stipulated by applicable regulations and, if not, disclose this fact.
- b) Assessing and reporting on the consistency of the remaining information included in the consolidated management report with the consolidated financial statements, based on the knowledge of the Group obtained during the audit, in addition to evaluating and reporting on whether the content and presentation of this part of the consolidated management report are in conformity with applicable regulations. If, based on the work we have performed, we conclude that there are material misstatements, we are required to disclose this fact.

A member firm of Ernst & Young Global Limited.

AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



5

Based on the work performed, as described above, we have verified that the information referred to in paragraph a) above is provided as stipulated by applicable regulations and that the remaining information contained in the consolidated management report is consistent with that provided in the 2023 consolidated financial statements and its content and presentation are in conformity with applicable regulations.

Responsibilities of the parent company's directors and the audit committee for the consolidated financial statements

The directors of the parent company are responsible for the preparation of the accompanying consolidated financial statements so that they give a true and fair view of the equity, financial position and results of the Group, in accordance with IFRS-EU, and other provisions in the regulatory framework applicable to the Group in Spain, and for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the directors of the parent company are responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the directors either intend to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The audit committee is responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with prevailing audit regulations in Spain will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with prevailing audit regulations in Spain, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

A member firm of Ernst & Young Global Limited.

AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



6

- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of the directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- ▶ Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the audit committee of the parent company regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the audit committee of the parent company with a statement that we have complied with relevant ethical requirements, including those related to independence, and to communicate with them all matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the audit committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters.

We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter.

A member firm of Ernst & Young Global Limited.

AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



7

Report on other legal and regulatory requirements

European single electronic format

We have examined the digital files of the European single electronic format (ESEF) of AZKOYEN, S.A. and subsidiaries for the 2023 financial year, which include the XHTML file containing the consolidated financial statements for the year, and the XBRL files as labelled by the entity, which will form part of the annual financial report.

The directors of AZKOYEN, S.A. are responsible for submitting the annual financial report for the 2023 financial year, in accordance with the formatting and mark-up requirements set out in Delegated Regulation EU 2019/815 of 17 December 2018 of the European Commission (hereinafter referred to as the ESEF Regulation).

Our responsibility consists of examining the digital files prepared by the directors of the parent company, in accordance with prevailing audit regulations in Spain. These standards require that we plan and perform our audit procedures to obtain reasonable assurance about whether the contents of the consolidated financial statements included in the aforementioned digital files correspond in their entirety to those of the consolidated financial statements that we have audited, and whether the consolidated financial statements and the aforementioned files have been formatted and marked up, in all material respects, in accordance with the ESEF Regulation.

In our opinion, the digital files examined correspond in their entirety to the audited consolidated financial statements, which are presented and have been marked up, in all material respects, in accordance with the ESEF Regulation.

Additional report to the audit committee

The opinion expressed in this audit report is consistent with the additional report we issued to the audit committee on February 28, 2024.

Term of engagement

The ordinary general shareholders' meeting held on June 24, 2022 appointed us as auditors for 3 years, commencing on December 31, 2022.

Previously, we were appointed as auditors by the shareholders for one year and we have been carrying out the audit of the consolidated financial statements continuously since December 31, 2015.

ERNST & YOUNG, S.L.

The original signed in Spanish

28 February 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited.

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

Miles de euros

ACTIVO	Notas	31.12.2023	31.12.2022 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmovilizado intangible			
Fondo de comercio	Nota 4	63.952	63.843
Otro inmovilizado intangible	Nota 5	19.180	20.656
Activos por derecho de uso	Nota 6	7.843	7.954
Inmovilizado material	Nota 7.1	14.434	14.282
Inversiones inmobiliarias	Nota 7.2	1.092	1.129
Activos financieros no corrientes	Nota 9	380	511
Activos por impuesto diferido	Nota 23.5	5.676	7.283
Total activo no corriente		112.557	115.658
ACTIVO CORRIENTE			
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 7.1	-	3.982
Existencias	Nota 11	39.073	32.074
Activos por contrato	Nota 12	8.676	7.058
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 12	36.792	36.928
Otros deudores	Nota 12	2.724	1.557
Activos por impuestos corrientes	Nota 12	339	391
Otros activos corrientes	Nota 10	964	879
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 12	13.766	11.081
Total activo corriente		102.334	93.950
TOTAL ACTIVO		214.891	209.608

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	31.12.2023	31.12.2022 (*)
PATRIMONIO NETO	Nota 13		
Fondos Propios			
Capital social	Nota 13.1	14.670	14.670
Reservas	Notas 13.2 y ss	85.490	75.174
Acciones en patrimonio propias	Notas 13.5 y 13.6	(413)	(380)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		17.335	14.913
Otro resultado global acumulado	Nota 13.9		
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio			
Diferencias de conversión		(1.220)	(1.678)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		115.862	102.699
INTERESES MINORITARIOS	Nota 13.11	191	134
Total patrimonio neto		116.053	102.833
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones no corrientes	Nota 14	1.208	623
Deudas con entidades de crédito	Nota 15	19.484	27.886
Ingresos diferidos	Nota 17	144	34
Pasivos por contrato	Nota 12	619	469
Pasivos por impuesto diferido	Nota 23.5	6.587	6.821
Otros pasivos no corrientes	Nota 16	7.981	11.100
Total pasivo no corriente		36.023	46.933
PASIVO CORRIENTE			
Provisiones corrientes	Nota 14	2.943	2.917
Deudas con entidades de crédito	Nota 15	14.919	9.582
Otras deudas corrientes	Nota 16	4.095	4.736
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 16	31.743	34.874
Pasivos por contrato	Nota 12	6.783	5.484
Pasivos por impuesto corriente	Nota 23.3	2.332	2.249
Total pasivo corriente		62.815	59.842
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		214.891	209.608

(*) 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 2023

CONSOLIDATED BALANCE SHEET FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2023 AND 2022

Thousands of euros

ASSETS	Notes	31.12.2023	31.12.2022 (*)
NON-CURRENT ASSETS			
Intangible assets			
Goodwill	Note 4	63,952	63,843
Other intangible assets	Note 5	19,180	20,656
Right-of-use assets	Note 6	7,843	7,954
Property, plant and equipment	Note 7.1	14,434	14,282
Investment property	Note 7.2	1,092	1,129
Non-current financial assets	Note 9	380	511
Deferred tax assets	Note 23.5	5,676	7,283
Total non-current assets		112,557	115,658
CURRENT ASSETS			
Non-current assets held for sale	Note 7.1	-	3,982
Inventories	Note 11	39,073	32,074
Contract assets	Note 12	8,676	7,058
Trade and other receivables			
Trade receivables for sales and services	Note 12	36,792	36,928
Other receivables	Note 12	2,724	1,557
Current tax assets	Note 12	339	391
Other current assets	Note 10	964	879
Cash and cash equivalents	Note 12	13,766	11,081
Total current assets		102,334	93,950
TOTAL ASSETS		214,891	209,608

EQUITY AND LIABILITIES		Notes	31.22.2023	31.12.2022 (*)
EQUITY		Note 13		
Shareholders' equity				
Share capital	Note 13.1		14,670	14,670
Reserves	Notes 13.2 et ss		85,490	75,174
Treasury shares	Notes 13.5 and 13.6		(413)	(380)
Profit for the year attributable to the Parent			17,335	14,913
Valuation adjustments		Note 13.9		
To be reclassified to profit or loss in subsequent periods				
Translation differences			(1,220)	(1,678)
EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE PARENT			115,862	102,699
NON-CONTROLLING INTERESTS		Note 13.11	191	134
Total equity			116,053	102,833
NON-CURRENT LIABILITIES				
Long-term provisions	Note 14		1,208	623
Bank borrowings	Note 15		19,484	27,886
Deferred income	Note 17		144	34
Contract liabilities	Note 12		619	469
Deferred tax liabilities	Note 23.5		6,587	6,821
Other non-current liabilities	Note 16		7,981	11,100
Total non-current liabilities			36,023	46,933
CURRENT LIABILITIES				
Short term provisions	Note 14		2,943	2,917
Bank borrowings	Note 15		14,919	9,582
Other accruals	Note 16		4,095	4,736
Trade and other payables	Note 16		31,743	34,874
Contract liabilities	Note 12		6,783	5,484
Current tax liabilities	Note 23.3		2,332	2,249
Total current liabilities			62,815	59,842
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES			214,891	209,608

(*) Presented for comparison purposes only.

The accompanying explanatory Notes 1 to 31 and the Appendices are an integral part of the consolidated sheet for 2023.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

Miles de euros

	Notas	(Debe) /Haber	
		2023	2022 (*)
Operaciones continuadas:			
Importe neto de la cifra de negocios	Notas 18 y 19	192.469	170.841
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 11	1.084	2.378
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	Nota 5	972	1.698
Aprovisionamientos	Nota 20.1	(72.615)	(66.108)
Otros ingresos de explotación	Nota 18	2.758	3.807
Gastos de personal	Nota 20.2	(66.137)	(58.070)
Otros gastos de explotación			
Servicios exteriores y tributos	Nota 20.3	(26.514)	(26.139)
Variación de las provisiones de tráfico	Notas 12 y 14	(518)	(414)
Amortización del inmovilizado	Notas 5, 6 y 7	(8.884)	(7.257)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	Notas 17 y 18	22	22
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado			
Resultados por enajenaciones del inmovilizado	Nota 7	294	(24)
Otros resultados		120	86
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		23.051	20.820
Ingresos financieros	Nota 21	2.632	36
Gastos financieros	Nota 22	(2.827)	(963)
Diferencias de cambio	Notas 21 y 22	59	(95)
RESULTADO FINANCIERO		(136)	(1.022)
Resultado antes de impuestos		22.915	19.798
Impuestos sobre beneficios	Nota 23	(5.419)	(4.781)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		17.496	15.017
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	Nota 13.7	17.496	15.017
<i>a) Resultado atribuido a la entidad dominante</i>		<i>17.335</i>	<i>14.913</i>
<i>b) Resultado atribuido a intereses minoritarios</i>	Nota 13.11	<i>161</i>	<i>104</i>
BENEFICIO POR ACCIÓN (en euros)			
<i>Básico y diluido - De operaciones continuadas</i>	Nota 25	<i>0,7111</i>	<i>0,6117</i>
<i>Básico y diluido - De operaciones continuadas e interrumpidas</i>		<i>0,7111</i>	<i>0,6117</i>

(*) 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 2023.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT AND LOSS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2023 AND 2022

Thousands of euros

	Notes	(Debit) / Credit	
		2023	2022 (*)
Continuing operations:			
Revenue	Notes 18 and 19	192,469	170,841
Changes in inventories of finished goods and work in progress	Note 11	1,084	2,378
In-house work on non-current assets	Note 5	972	1,698
Procurements	Note 20.1	(72,615)	(66,108)
Other operating income	Note 18	2,758	3,807
Staff costs	Note 20.2	(66,137)	(58,070)
Other operating expenses			
External services and taxes	Note 20.3	(26,514)	(26,139)
Changes in operating allowances	Notes 12 and 14	(518)	(414)
Depreciation and amortisation charge	Notes 5, 6 and 7	(8,884)	(7,257)
Allocation to profit or loss of grants related to non-financial non-current assets and other grants	Notes 17 and 18	22	22
Impairment and gains or losses on disposals of non-current assets			
Gains or losses on disposals of non-current assets	Note 7	294	(24)
Other gains and losses		120	86
PROFIT FROM OPERATIONS		23,051	20,820
Finance income	Note 21	2,632	36
Finance costs	Note 22	(2,827)	(963)
Exchange differences	Notes 21 and 22	59	(95)
FINANCIAL LOSS		(136)	(1,022)
Profit before tax		22,915	19,798
Income tax	Note 23	(5,419)	(4,781)
Profit for the year from continuing operations		17,496	15,017
CONSOLIDATED PROFIT FOR THE YEAR	Note 13.7	17,496	15,017
<i>a) Profit attributable to the Parent</i>		<i>17,335</i>	<i>14,913</i>
<i>b) Profit (Loss) attributable to non-controlling interests</i>	Note 13.11	<i>161</i>	<i>104</i>
EARNINGS PER SHARE (Euros)			
<i>Basic and diluted - From continuing operations</i>	Note 25	<i>0.7111</i>	<i>0.6117</i>
<i>Basic and diluted - From continuing and discontinued operations</i>		<i>0.7111</i>	<i>0.6117</i>

(*) Presented for comparison purposes only.

The accompanying explanatory Notes 1 to 31 and the Appendices are an integral part of the consolidated statement of profit and loss for 2023.

**ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL
CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2023 Y 2022**

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF
COMPREHENSIVE INCOME FOR THE
YEARS ENDED 31 DECEMBER 2023 AND
2022**

Miles de euros / Thousands of euros

	Notas/ Notes	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO/ CONSOLIDATED PROFIT FOR THE YEAR		17.496	15.017
OTRO RESULTADO GLOBAL -PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL EJERCICIO/ VALUATION ADJUSTMENTS TO BE RECLASSIFIED TO PROFIT OR LOSS IN SUBSEQUENT PERIODS			
Diferencias de conversión / Translation differences			
Ganancias (pérdidas) por valoración / Translation differences	13.10	458	(774)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO / TOTAL COMPREHENSIVE INCOME		17.954	14.243
<i>a) Atribuido a la entidad dominante / a) Attributable to the Parent</i>		17.793	14.139
<i>b) Atribuido a intereses minoritarios / b) Attributable to non-controlling interests</i>		161	104

(*) 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 estado del resultado global consolidado del ejercicio 2023.

(*) Presented for comparison purposes only.

The accompanying explanatory Notes 1 to 31 and the Appendices are an integral part of the consolidated statement of comprehensive income for 2023.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (*)**

Miles de euros

	Patrimonio atribuido a la sociedad dominante							
	Fondos propios				Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Intereses minorita- rios	Total pa- trimonio neto
	Capital suscrito	Reservas	Acciones propias	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante				
Saldo al 31 de diciembre de 2021 (*)	14.670	92.909	(399)	12.926	(4.877)	(904)	199	114.524
Resultado global reconocido en 2022	-	-	-	14.913	-	(774)	104	14.243
Resultado del ejercicio 2021 (distribución)	-	2.284	-	(12.926)	4.877	-	-	(5.765)
Ventas (compras) acciones propias, neto	-	(19)	19	-	-	-	-	-
Dividendo extraordinario	-	(20.000)	-	-	-	-	-	(20.000)
Operaciones con intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	(169)	(169)
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (*)	14.670	75.174	(380)	14.913	-	(1.678)	134	102.833
Resultado global reconocido en 2023	-	-	-	17.335	-	458	161	17.954
Resultado del ejercicio 2022 (distribución) (Nota 13.8)	-	10.408	-	(14.913)	-	-	-	(4.505)
Ventas (compras) acciones propias, neto (Nota 13.5)	-	(23)	(33)	-	-	-	-	(56)
Operaciones con intereses minoritarios (Nota 13.11)	-	-	-	-	-	-	(104)	(104)
Otros	-	(69)	-	-	-	-	-	(69)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	14.670	85.490	(413)	17.335	-	(1.220)	191	116.053

(*) El movimiento de 2022 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 2023.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2023 AND 2022 (*)

Thousands of Euros

	Equity attributable to the parent							
	Equity							
	Share Capital	Reserves	Treasury Shares	Profit for the Year Attributable to the Parent	Interim dividend	Valuation Adjustments	Non-Controlling Interests	Total Equity
Balance as at 31 December 2021 (*)	14,670	92,909	(399)	12,926	(4,877)	(904)	199	114,524
Comprehensive income recognized in 2022	-	-	-	14,913	-	(774)	104	14,243
Distribution of 2021 profit	-	2,284	-	(12,926)	4,877	-	-	(5,765)
Sales (purchases) of treasury shares, net	-	(19)	19	-	-	-	-	-
Extraordinary dividend	-	(20,000)	-	-	-	-	-	(20,000)
Other transactions with non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	(169)	(169)
Balance as at 31 December 2022 (*)	14,670	75,174	(380)	14,913	-	(1,678)	134	102,833
Comprehensive income recognized in 2023	-	-	-	17,335	-	458	161	17,954
Distribution of 2022 profit (Note 13.8)	-	10,408	-	(14,913)	-	-	-	(4,505)
Sales (purchases) of treasury shares, net (Note 13.5)	-	(23)	(33)	-	-	-	-	(56)
Other transactions with non-controlling interests (Note 13.11)	-	-	-	-	-	-	(104)	(104)
Other	-	(69)	-	-	-	-	-	(69)
Balance as at 31 December 2023	14,670	85,490	(413)	17,335	-	(1,220)	191	116,053

(*) Presented for comparison purposes only.

The accompanying explanatory Notes 1 to 31 and the Appendices are an integral part of the consolidated statement of changes in equity for 2023.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

Miles de Euros

	Notas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		15.868	19.176
Resultado consolidado antes de impuestos de las operaciones continuadas		22.915	19.798
Ajustes del resultado:			
Amortización del inmovilizado e inversiones inmobiliarias y activos por derecho de uso	Notas 5, 6 y 7	8.884	7.257
Resultados por enajenación del inmovilizado	Nota 7	(294)	24
Imputación de subvenciones	Nota 18	(22)	(22)
Variación de las provisiones de tráfico	Notas 12 y 14	288	414
Deterioro de existencias	Nota 11	1.390	1.011
Dotaciones y (reversiones) de otras provisiones	Nota 14	864	335
Gastos financieros	Nota 22	2.827	963
Ingresos financieros	Nota 21	(2.632)	(36)
Diferencias de cambio		(56)	48
Cambios en el capital corriente			
Variación en:			
Existencias	Nota 11	(8.211)	(7.303)
Activos por contrato	Nota 12	(1.618)	(129)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 12	(1.149)	(6.416)
Otros activos corrientes	Nota 7.1	(85)	(231)
Pasivos por contrato	Nota 12	1.449	738
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 16	(3.629)	7.116
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:			
Cobros/(pagos) por impuestos sobre beneficios	Nota 23	(3.911)	(4.099)
Pagos de intereses	Notas 6, 15 y 22	(1.142)	(292)

(*) 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 2023.

Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(260)	(30.407)
(Pagos) y cobros por inversiones:			
Empresas de Grupo			
Ascaso	Nota 2.2.b.	-	(16.659)
Vendon	Nota 2.2.b.	-	(8.599)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	Notas 5 y 7	(4.958)	(5.084)
Otros activos financieros		-	(101)
Cobros por desinversiones:			
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	Nota 7	4.561	-
Otros activos financieros		13	-
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Cobros de intereses	Nota 21	124	36
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(12.982)	(2.272)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:			
Ventas/(compras) acciones propias, neto	Nota 13.5	(56)	-
Operaciones con intereses minoritarios	Nota 13.11	(104)	(169)
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:			
Disposiciones de deudas con entidades de crédito	Nota 15	5.401	38.997
Cancelación y amortización de deudas con entidades de crédito	Nota 15	(8.503)	(12.162)
Amortizaciones de otros pasivos financieros	Nota 16	(2.264)	(351)
Pagos de pasivos por arrendamiento	Nota 6	(3.083)	(2.822)
Subvenciones de capital recibidas	Nota 17	132	-
Pagos por dividendos	Nota 13.8	(4.505)	(25.765)
Efecto de variaciones en los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes		59	(95)
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES		2.685	(13.598)
<i>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</i>		<i>11.081</i>	<i>24.679</i>
<i>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</i>		<i>13.766</i>	<i>11.081</i>
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO			
Caja y bancos		13.766	11.081
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		13.766	11.081

(*) 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 2023.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS FROM CONTINUING OPERATIONS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2023 AND 2022

Thousands of Euros

	Notes	2023	2022 (*)
Cash flows from operating activities		15,868	19,176
Consolidated profit before tax from continuing operations		22,915	19,798
Adjustments for:			
Depreciation and amortisation charge	Notes 5, 6 and 7	8,884	7,257
Gains/Losses on disposal of non-current assets	Note 7	(294)	24
Recognition of grants in profit or loss	Note 18	(22)	(22)
Changes in allowance for doubtful debts and other	Notes 12 and 14	288	414
Inventory write-downs	Note 11	1,390	1,011
Provisions surpluses	Note 14	864	335
Finance costs	Note 22	2,827	963
Finance income	Note 21	(2,632)	(36)
Exchanges differences		(56)	48
Changes in working capital			
Change in:			
Inventories	Note 11	(8,211)	(7,303)
Contract assets	Note 12	(1,618)	(129)
Trade and other receivables	Note 12	(1,149)	(6,416)
Other current assets	Note 7.1	(85)	(231)
Contract liabilities	Note 12	1,449	738
Trade and other payables	Note 16	(3,629)	7,116
Other operating cash flows:			
Income tax recovered/(paid)	Note 23	(3,911)	(4,099)
Interest paid	Notes 6, 15 and 22	(1,142)	(292)

(*) Presented for comparison purposes only.

The accompanying explanatory Notes 1 to 31 and the Appendices are an integral part of the consolidated statement of cash flows for 2023.

Cash flows from investing activities		(30,407)	(4,355)
Payments and (Proceeds) due to investment:			
Group companies			
Ascaso	Note 2.2.b.	-	(16,659)
Vendon	Note 2.2.b.	-	(8,599)
Property, plant and equipment, intangible assets and investment property	Notes 5 and 7	(4,958)	(5,084)
Other financial assets		-	(101)
Proceeds from disposal:			
Property, plant and equipment, intangible assets and investment property	Note 7	4,561	-
Other current assets		13	-
Other cash flows from investing activities:			
Interest received	Note 21	124	36
Cash flows from financing activities		(12,982)	(2,272)
Proceeds from (and payments for) equity instruments:			
Sales/(purchases) of treasury shares, net	Note 13.5	(56)	-
Acquisitions of non-controlling interests	Note 13.11	(104)	(169)
Proceeds and (payments) relating to financial liability instruments:			
Proceeds from issue of bank borrowings	Note 15	5,401	38,997
Repayment and redemption of bank borrowings	Note 15	(8,503)	(12,162)
Repayment and redemption of other financial liabilities	Note 16	(2,264)	(351)
Payment of lease liabilities	Note 6	(3,083)	(2,822)
Capital Grant Received	Note 17	132	-
Payments for dividends	Note 13.8	(4,505)	(25,765)
Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents		59	(95)
NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		2,685	(13,598)
<i>CASH AND CASH EQUIVALENTS AS AT BEGINNING OF YEAR</i>		<i>11,081</i>	<i>24,679</i>
<i>CASH AND CASH EQUIVALENTS AS AT END OF YEAR</i>		<i>13,766</i>	<i>11,081</i>
COMPONENTS OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AS AT END OF YEAR			
Cash on hand and at banks		13,766	11,081
TOTAL CASH AND CASH EQUIVALENTS AS AT END OF YEAR		13,766	11,081

(*) Presented for comparison purposes only.

The accompanying explanatory Notes 1 to 31 and the Appendices are an integral part of the consolidated statement of cash flows for 2023.



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

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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.

Durante el ejercicio 2023, no se ha producido cambio alguno en la denominación social de la Sociedad dominante del Grupo.

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.

Translation of consolidated financial statements originally issued in Spanish and prepared in accordance with the regulatory financial reporting framework applicable to the Group in Spain (see Notes 2 and 31). In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

Azkoyen, S.A. and subsidiaries (Azkoyen Group)

Notes to the consolidated financial statement for the financial year ended 31 December 2023

1. INTRODUCTION AND OTHER INFORMATION

a) Group companies and their activities

Azkoyen S.A. was incorporated under the name Azkoyen Industrial, S.A. for an indefinite period on 9 April 1976. Subsequently, it changed its registered name to Azkoyen, S.A. on 23 November 1987.

No changes within the social name of the Group’s dominant Company have taken place during 2023 financial year.

The Company’s current registered office is at Avenida San Silvestre, s/n, Peralta (Navarre).

Its Company object is:

- The manufacturing, marketing, distribution, lease, sale, and operation of all sort of vending machines regardless of their technology, entertainment or recreational machines and all kinds of electrical, mechanical, and electronic machinery; also, the manufacturing and / or marketing of any product capable distribution through the sales network of the company and its clientele.
- The manufacturing, marketing, distribution, lease, sale and exploitation of control systems, storage, handling and electronic validation of coins and banknotes, machines of currency exchange, readers and recyclers of tickets, credit card readers, distributors of currencies, telemetry systems and remote management as well as its related software, means of payment without cash (“cashless”) or by smartphones, tabs, electronic keys and any other product, device or machine that can be marketed in connection with systems of payment in cash or “cashless”.
- The design, manufacturing, marketing, installation, sale and operation of software and hardware systems for access control, presence control and integrated security systems.

- 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.
- The sale import and export of all kinds of materials and finished products in relation to the main activities.
- The provision of consultancy service, repairs, maintenance and after-sales services of the products and systems mentioned in the previous points.
- Research, development, and innovation in the field of advanced technologies applicable to the products and systems mentioned in the previous points. The operation of licenses, brands, models, patents and in general of technology, in relation to the main activities.
- Investment in all types of existing or start-up companies and businesses, including civil law partnerships, corporations, etc., through subscription, acquisition, ownership or investing in their securities, shares, other equity instruments and debt instruments.
- Render all types of financial, administrative and management services in general to investees.
- The activities members of social object may be developed at the national and international level, either directly or through their participation in other entities or companies.

En la página web 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.

The Parent’s bylaws and other public information concerning it may be consulted on its official website, www.azkoyen.com, and at its registered office.

Azkoyen, S.A. is the Parent of a group of subsidiaries (“Azkoyen Group” or “Group”) that are engaged in the manufacturing and marketing of vending machines for packaged products and beverages, machines for the catering industry, coin selectors and other payment systems, and, in general, any other activity that prepares for or supplements the activities. In addition, the Group manufactures, markets and installs innovative software and hardware for access control, time recording and integrated security systems. Consequently, in addition to its own separate financial statements, Azkoyen, S.A. is obliged to prepare consolidated financial statements for the Group.

2011 Merger Process

On 24 June 2011, the shareholders at the Parent’s Annual General Meeting approved the entire content of the draft terms for the merger by absorption of Azkoyen Industrial, S.A.U. and Azkoyen Medios de Pago, S.A.U. (absorbed companies) into Azkoyen, S.A. (absorbing company) drawn up on 25 March 2011. The draft terms for merger were submitted for filing at the Navarre Mercantile Registry on 5 May 2011 and are on record as having been duly filed in the Mercantile Register.

The transaction was performed under the special regime provided for in Chapter IX of Title X of Navarre Income Tax Law 24/1996, of 30 December. The financial statements for 2011 of Azkoyen, S.A. included the main aspects of the merger by absorption.

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 2023 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 28 de febrero de 2024:

- 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 2023 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 2023 (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 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 23 de junio de 2023. 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 2023, 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.

2. BASIS OF PRESENTATION OF THE CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS AND BASIS OF CONSOLIDATION

2.1 Basis of presentation

The consolidated annual accounts of the Azkoyen Group for the financial year 2023 were formally prepared by the Directors at the Board of Directors Meeting held on 28 February 2024:

- In accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRSs”) adopted by the European Union, in conformity with Regulation (EC) No 1606/2002 of the European Parliament and of the Council, including International Accounting Standards (IASs) and the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) and by the Standing Interpretations Committee (SIC). The principal accounting policies and measurement bases applied in preparing the accompanying consolidated financial statements are summarised in Note 3.
- Taking into account all the mandatory accounting principles and rules and measurement bases with a material effect on the consolidated financial statements, as well as the alternative treatments permitted by the relevant standards in this connection, which are specified in Note 3 (accounting policies).
- So that they present fairly the Group’s consolidated equity and financial position as at 31 December 2023 and the results of its operations, the changes in consolidated equity and the consolidated cash flows in the year then ended.
- On the basis of the accounting records kept by the Parent and by the other Group companies.
- However, since the accounting policies and measurement bases used in preparing the consolidated financial statements of the Azkoyen Group for 2023 (EU-IFRSs) differ from those used by the Group companies (Spanish GAAP or other local standards), the required adjustments and reclassifications were made on consolidation to unify the policies and methods used and to make them compliant with the International Financial Reporting Standards adopted in Europe.

The consolidated annual accounts of the Azkoyen Group for the financial year 2022 were approved by the General Meeting of Shareholders of the Parent Company held on 23rd June 2023. The consolidated annual accounts of the Group and the annual accounts of the entities within the group for the financial period ended 31 December 2023 are pending approval by their respective General Meetings of Shareholders. However, the Board of Directors of the Parent Company understands that these annual accounts shall be approved without significant changes.

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 2023 se han utilizado 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. 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.o 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 (Nota 3.m):
 - 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.

Responsibility for the information and use of estimates

The information contained in these consolidated annual accounts is the responsibility of the Directors of the Azkoyen Group's Parent.

In the consolidated financial statements for 2023, estimates were occasionally made by Group Management, later ratified by its Directors, in order to quantify certain of the assets, liabilities, income, expenses and obligations reported herein. These estimates are basically related to the following aspects:

- The useful life of the intangible assets and property, plant and equipment (see Notes 3-b and 3-d).
- The assessment of possible impairment losses on certain assets and goodwill (see Notes 3-a, 3-f, 4, 5, 6 and 7).
- The assessment of the probability of having future taxable profits against which to utilise unused recognised tax assets (see Notes 3-o and 23).
- The quantification of uncollectible accounts receivable, including those relating to construction contracts, determined on the basis of management's best estimates and the estimated possible write-downs of inventories due to obsolescence and/or on the basis of their recoverable net value (see Notes 11 and 12).
- Revenue recognition from contracts with customers in accordance with IFRS 15, related mainly to (Note 3-m):
 - Criteria for determining the obligation and enforceability by the customer: approval, performance of contractual terms, effective transfer of goods and services and assessment of the customer's credit risk.
 - Identifying performance obligations in each contract and determining the transaction price when it is not specified in the contract (if there is more than once performance obligation) or not directly observable.
 - Determining prices when the consideration includes variable amounts, recognising revenues only to the extent that it is highly probable that it a reversal will not occur.
 - Construction projects. Revenue is recognised over time by reference to the stage of completion. Significant estimates include total contract costs, costs to be incurred to complete the contract, total contract revenue, the risks of the contract, and other judgements. Changes in estimates can lead to an increase or decrease in revenue in the respective period.

- La determinación del plazo del arrendamiento (el Grupo como arrendatario) en los contratos con opciones de prórroga (Notas 3.c y 6).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Notas 3.k, 14 y 23).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal (Nota 3.j).
- El cálculo de otras provisiones (Nota 14).
- El cálculo de los precios variables de compra “Earn out” (Nota 14).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de formulación de los estados financieros 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 2023 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.

- Determination of the lease term (the Group as lessee) in contracts with options to extend the lease (Notes 3-c and 6).
- The probability of occurrence and the amount of liabilities of uncertain amount or contingent liabilities (see Notes 3-k, 14 and 23).
- The assumptions used in the actuarial calculation of pension and other obligations to employees (see Note 3-j).
- The calculation of other provisions (see Note 14).
- The calculation of the earnouts (Note 14).

Although these estimates were made on the basis of the best information available on the events analysed on the formulation date, events that take place in the future might make it necessary to change these estimates (upwards or downwards) in coming years. Changes in accounting estimates would be applied prospectively in accordance with the requirements of IAS 8, recognising the effects of the change in estimates in the related consolidated statements of profit or loss.

Adoption of International Financial Reporting Standards (IFRSs)

The consolidated annual accounts of the Azkoyen Group for the year ended 31 December 2023 were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, in conformity with Regulation (EC) No 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002, taking into account all the mandatory accounting principles and rules and measurement bases with a material effect thereon, as well as the alternative treatments permitted by the relevant standards in this connection.

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 2022, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto en las políticas contables del 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 2023 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2022. Las cuentas anuales consolidadas de 2022 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 2023.

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.r.

Changes in accounting policies

a) New standards approved by the European Union applied for the first time in the current year

The accounting policies used to prepare the accompanying consolidated financial statements are the same as those used to prepare the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2022, as none of the standards, interpretations or amendments that are effective for the first time in the current period have had any impact on the Group's accounting policies.

b) Standards and Interpretations issued by the IASB, which are not applicable in the current year

The Group intends to apply the standards, interpretations and amendments issued by the IASB whose application is not mandatory in the European Union as at the date of authorising the accompanying consolidated financial statements for issue when they are effective, to the extent applicable to the Group. Although the Group is currently assessing their impact, based on the analysis performed to date, the Group estimates that their initial application will not have a significant impact on the consolidated financial statements.

Comparative information

As required by IAS 1, the information relating to 2023 contained in these notes to the consolidated financial statements is presented, for comparison purposes, with the information relating to 2022. The 2022 consolidated financial statements, included for purposes of comparison, were also prepared in accordance with IFRSs as adopted by the European Union in consistency with those applied to the year 2023.

Functional currency

These consolidated financial statements are presented in thousands of euros, since the euro is the currency of the primary economic environment in which the Group operates. Foreign operations are recognised in accordance with the policies established in Note 3-r.

2.2 Principios de consolidación

a) Entidades dependientes

Se consideran “Entidades dependientes” aquellas 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.

Las empresas que forman parte del Grupo Azkoyen a 31 de diciembre de 2023 y 2022 están detalladas en los Anexos I y II.

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.

2.2 Basis of consolidation

a) Subsidiaries

“Subsidiaries” are those entities controlled by the Parent. The Group controls an entity when it has exposure or rights over variable returns due to its investment in the entity and the ability to influence those returns. The subsidiaries are fully consolidated from the date on which the control was transferred to the Group and are out of scope from the date on which the control ends.

Appendices I and II list the Azkoyen Group companies at 31 December 2023 and 2022.

The financial years of all Group companies end on 31 December.

The financial statements of the subsidiaries are fully consolidated with those of the Parent applying the global integrated method. Accordingly, all material balances and effects of the transactions between consolidated companies are eliminated on consolidation.

Where necessary, adjustments are made to the financial statements of the subsidiaries to adapt the accounting policies used to those applied by the Group.

On acquisition, the assets, liabilities and contingent liabilities of a subsidiary are measured at their acquisition-date fair values. Any excess of the cost of acquisition over the acquirer’s share of the fair values of the identifiable net assets acquired is recognised as goodwill (except where the acquisition or sale of additional ownership interests does not result in the obtainment or loss of control, in which case it is recognised in equity). Any deficiency of the cost of acquisition below the fair values of the identifiable net assets acquired (i.e. a bargain purchase) is credited to profit or loss on the acquisition date.

The results of an entity for the year in which the entity is acquired are consolidated taking into account only those results relating to the period between the acquisition date and the end of the year. At the same time, the results of an entity for the year in which the entity is disposed are consolidated taking into account only those relating to the period between the beginning of the year and the date of disposal.

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

En el ejercicio 2023 no se han producido cambios en la composición del Grupo.

En el ejercicio 2022 se produjo la incorporación en el perímetro de consolidación de las sociedades adquiridas Ascaso Factory, S.L.U y SIA Vendon.

b.1. Adquisición SIA Vendon

Con fecha 1 de julio de 2022, Azkoyen, S.A. adquirió el 100% de las acciones de la sociedad letona SIA Vendon, por un importe de 9,3 millones de euros (neto de la ampliación de capital por importe de 0,6 millones de euros), más una cantidad variable de hasta 4 millones de euros en función de las ventas de los ejercicios 2022-2024 (Nota 16).

SIA “Vendon” es una sociedad letona con sede en Riga que opera en Francia, Alemania, Benelux y Reino Unido, con gran experiencia en I+D, líder en conectividad y soluciones globales de IoT, telemetría y medios de pago para los negocios de máquinas de vending y café.

Esta adquisición refuerza el crecimiento internacional del Grupo Azkoyen y supone un gran impulso para la división/ segmento de medios de pago y plataformas y soluciones de IoT gracias a las múltiples sinergias que se generarán tanto en la expansión del negocio como en el desarrollo de nuevas tecnologías y servicios.

b) Changes in scope of consolidation and acquisition to non-controlling shareholders

There were no changes in the Group’s composition in 2023.

Changes in the scope of consolidation 2022 were as follows:

b.1. Acquisition of Vendon

On 1 July 2022, Azkoyen, S.A. acquired 100% of the shares of Latvian company Vendon for EUR 9.3 million (net of the EUR 0.6 million capital increase) plus a variable amount of up to EUR 4 million contingent on 2022-2024 sales (Note 16).

Vendon, a Latvian company based in Riga, has operations in France, Germany, Benelux and the UK and vast experience in R&D. It is a leader in connectivity and global IoT, telemetry and payment systems solutions for the vending and coffee machine businesses.

This acquisition reinforces Azkoyen Group’s international growth and is a major boost for the payment systems, platforms and IoT solutions division thanks to the multiple synergies generated both in the expansion of the business and in the development of new technologies and services.

La operación se contabilizó por el método de compra como sigue:

The transaction was accounted for using the acquisition method as follows:

Miles de euros / Thousands of euros

	Importe en libros a fecha de adquisición / Acquisition-date carrying amount	Ajustes IFRS / IFRS adjustments	Importe final en libros / Definitive carrying amount
Activos netos adquiridos: / Net assets acquired:			
Activos intangibles (Nota 5) / Intangible assets (Note 5)	1.153	-	1.153
Inmovilizado material (Nota 7) / Property, plant, and equipment (Note 7)	50	-	50
Activos por derecho de uso / Right-of-use assets	-	147	147
Existencias / Inventories	617	-	617
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar / Trade and other receivables	529	-	529
Tesorería / Cash	666	-	666
Pasivos por derecho de uso / Lease liabilities	-	(147)	(147)
Otros pasivos a corto plazo / Other current liabilities	(164)	-	(164)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar / Trade and other payables	(203)	-	(203)
	2.648	-	2.648
Ampliación de capital / Capital increase	621	-	621
Fondo de Comercio / Goodwill	9.272	-	9.272
Coste total de la adquisición / Total acquisition cost	12.541	-	12.541

La siguiente tabla resume la contraprestación que se transfirió, el fondo de comercio que se generó, así como su asignación:

The following table summarises the consideration transferred, the goodwill generated and its allocation:

Miles de euros / Thousands of euros

Fondo de comercio inicial / Initial goodwill	9.272
Asignación Fondo de Comercio (Nota 5) / Allocation of goodwill (Note 5)	
Por "Marca Vendon" / For the "Vendon trademark"	1.100
Por "Relaciones con clientes" / For "Customer relationships"	1.700
Por "Tecnología" / For "Technology"	1.100
	3.900
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 23.5) / Deferred tax liabilities (Note 23.5)	975
Fondo de Comercio provisional final (Nota 4) / Final provisional goodwill (Note 4)	6.347

Las relaciones con clientes se valoraron con el método MEEM (Multiple Excess Earnings Method), que está basado en que el valor de un activo es el importe capitalizado de los rendimientos incrementales que se pueden obtener mediante el uso del activo intangible en comparación con los beneficios de la misma compañía que no lo utiliza. Del mismo modo, se sustenta en el concepto de que el valor de un activo intangible es el importe capitalizado de los rendimientos relativos a ese activo, una vez excluido los rendimientos de todos los demás activos que contribuyen a ese flujo de beneficios.

La marca se valoró considerando el enfoque de ingresos a través de la metodología del Relief from Royalties (RfR).

La metodología de ahorro de royalties se basa sobre el concepto de que el propietario del activo intangible obtiene un beneficio a través de la posesión de la marca en lugar de pagar un alquiler o royalty por el uso de la misma. Es decir, el valor se estima a través de la capitalización de los royalties ahorrados por no tener que licenciar la marca de un tercero.

La tecnología se valoró empleando el método del coste de reposición.

Los activos tecnológicos de Vendon (i) no se trata de un activo que genere un flujo por sí solo y (ii) no se encuentra licenciado a terceros. Consideramos que dichos activos que sirven de apoyo a la generación de negocio son claves por lo que se valoraron utilizando un enfoque de coste, en concreto el coste reposición.

La contribución de SIA Vendon al resultado consolidado del ejercicio durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio 2022 fue de unos ingresos ordinarios de 2.340 miles de euros, un EBITDA de 473 miles de euros y una pérdida de 79 miles de euros (Nota 13.7) que incluye la amortización de los activos intangibles surgidos de la combinación de negocios por importe de 305 miles de euros.

Los ingresos ordinarios que se generaron en el ejercicio 2022 completo del negocio adquirido ascendieron a 4.096 miles de euros, un EBITDA de 726 miles de euros y un beneficio neto ordinario total de 309 miles de euros que incluyen la amortización de los activos intangibles surgidos de la combinación de negocios por importe de 305 miles de euros.

Los ingresos ordinarios que se han generado en el ejercicio 2023 completo del negocio adquirido ha ascendido a 6.717 miles de euros, un EBITDA de 1.596 miles de euros y un beneficio neto ordinario total de 411 miles de euros (Nota 13.7) que incluyen la amortización de los activos intangibles surgidos de la combinación de negocios por importe de 610 miles de euros.

Customer relationships were measured using the MEEM (multiple-period excess earnings method) method, whereby the value of an asset is the capitalised amount of the incremental returns that can be obtained from use of the intangible asset compared to the benefits of the assets of the same Company that does not use it. Similarly, it is predicated on the idea that the value of an intangible assets is the capitalised amount of the returns relative to this asset excluding the returns of all the other assets that contribute to this flow of benefits.

The trademark was measured considering the revenue approach using the Relief from Royalties (RfR) method.

The relief from royalty method is based on the concept that the owner of the intangible asset obtains a profit by owning a trademark rather than paying a rent or royalty for use of the trademark. In other words, the value is estimated by capitalising the royalties saved by not having to license the trademark from a third party.

Technology was valued using the replacement cost approach.

Vendon's technological assets (i) are not assets that generate cash flows independently and (ii) are not licensed to third parties. We consider that those assets that help generate business are key, so they have been valued using the cost approach, specifically replacement cost.

Vendon's contribution to consolidated profit for the year 2022 from the acquisition date to the end of the reporting period entailed EUR 2,340 thousand of revenue, EUR 473 thousand of EBITDA and a loss of EUR 79 thousand (Note 13.7), which includes EUR 305 thousand of amortisation of the intangible assets arising from the business combination.

For the full year 2022, the business acquired obtained revenue of EUR 4,096 thousand, EBITDA of EUR 726 thousand and total ordinary net profit of EUR 309 thousand, including EUR 305 thousand of amortisation of the intangible assets arising on the business combination.

For the full year 2023, the business acquired obtained revenue of EUR 6,717 thousand, EBITDA of EUR 1,596 thousand and total ordinary net profit of EUR 411 thousand (Note 13.7), including EUR 610 thousand of amortisation of the intangible assets arising on the business combination.

b.2. Adquisición Ascaso Factory, S.L.U

Con fecha 22 de julio de 2022, Azkoyen, S.A. adquirió el 100% de las acciones de la sociedad española Ascaso Factory, S.L.U. por un importe de 17.000 miles de euros más una cantidad variable de hasta 4.000 miles de euros sujetos al plan de negocio 2022-2024 (Nota 16).

Ascaso es una sociedad domiciliada en Gavá (Barcelona) dedicada al diseño, fabricación y comercialización de máquinas de café tradicionales, fundamentalmente destinadas al sector de la hostelería (Horeca) y al denominado Home-Pro, con presencia en más de 95 países. Cuenta con más de 58 años de experiencia en el sector del espresso y destaca por la calidad y fiabilidad de sus máquinas de café.

Con esta adquisición, el Grupo Azkoyen complementa y refuerza su posicionamiento en el negocio/ segmento del café con la entrada en el segmento que más crece (máquinas de café tradicionales premium) y en mercados de gran expansión, como Sudeste Asiático, Europa y Norteamérica. Además, permitirá que el Grupo Azkoyen acceda al canal Horeca internacional, amplíe su portfolio de productos y posicione a Azkoyen como una marca referente en el negocio del café.

La operación se contabilizó por el método de compra como sigue:

b.2. Acquisition of Ascaso Factory, S.L.U.

On 22 July 2022, Azkoyen, S.A. acquired 100% of the shares of Spanish company Ascaso Factory, S.L.U. for EUR 17,000 thousand plus a variable amount of up to EUR 4,000 thousand contingent upon the 2022-2024 business plan (Note 16).

Ascaso is a company based in Gavá (Barcelona) engaged in the design, manufacture and marketing of traditional coffee machines targeting primarily the HORECA segment and Home-Pro, with operations in more than 95 countries. It has over 58 years of experience in the espresso sector and is noted for the quality and reliability of its coffee machines.

The acquisition complements and strengthens Azkoyen Group's coffee business/segment by entering the fastest growing segment (traditional premium espresso machines) and rapidly expanding markets, such as Southeast Asia, Europe and North America. It also provides Azkoyen Group access to the international Horeca channel, broadens its product portfolio and makes Azkoyen a benchmark in the coffee world.

The transaction was accounted for using the acquisition method as follows:

	Miles de euros / Thousands of euros		
	Importe en libros a fecha de adquisición / Acquisition-date carrying amount	Ajustes IFRS/ IFRS adjustments	Importe final en libros/ Definitive carrying amount
Activos netos adquiridos: / Net assets acquired:			
Activos intangibles (Nota 5) / Intangible assets (Note 5)	19	-	19
Inmovilizado material (Nota 7) / Property, plant, and equipment (Note 7)	122	-	122
Activos por derecho de uso / Right-of-use assets	-	1.172	1.172
Otros activos no corrientes / Other non-current assets	54	-	54
Impuestos diferidos / Deferred taxes	162	-	162
Existencias / Inventories	4.430	-	4.430
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar / Trade and other receivables	2.389	-	2.389
Tesorería / Cash	341	-	341
Pasivos por derecho de uso / Lease liabilities	-	(1.172)	(1.172)
Otros pasivos a corto plazo / Other current liabilities	(860)	-	(860)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar / Trade and other payables	(1.833)	-	(1.833)
	4.824	-	4.824
Fondo de Comercio / Goodwill	15.457	-	15.457
Coste total de la adquisición / Total acquisition cost	20.281	-	20.281

La siguiente tabla resume la contraprestación transferida, el fondo de comercio generado, así como su asignación:

The following table summarises the consideration transferred, the goodwill generated and its allocation:

	Miles de euros / Thousands of euros
Fondo de comercio inicial / Initial goodwill	15.457
Asignación Fondo de Comercio (Nota 5) / Allocation of goodwill (Note 5)	
Por "Marca Ascaso" / For the "Ascaso trademark"	3.700
Por "Relaciones con clientes" / For "Customer relationships"	6.900
	10.600
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 23.5) / Deferred tax liabilities (Note 23.5)	2.650
Fondo de Comercio final (Nota 4) / Final goodwill (Note 4)	7.507

Las relaciones con clientes se valoraron con el método MEEM (Multiple Excess Earnings Method), que está basado en que el valor de un activo es el importe capitalizado de los rendimientos incrementales que se pueden obtener mediante el uso del activo intangible en comparación con los beneficios de la misma compañía que no lo utiliza. Del mismo modo, se sustenta en el concepto de que el valor de un activo intangible es el importe capitalizado de los rendimientos relativos a ese activo, una vez excluido los rendimientos de todos los demás activos que contribuyen a ese flujo de beneficios.

La marca se valoró considerando el enfoque de ingresos a través de la metodología del relief from royalties (RfR).

La metodología de ahorro de royalties se basa sobre el concepto de que el propietario del activo intangible obtiene un beneficio a través de la posesión de la marca en lugar de pagar un alquiler o royalty por el uso de la misma. Es decir, el valor se estima a través de la capitalización de los royalties ahorrados por no tener que licenciar la marca de un tercero.

La contribución de Ascaso Factory, S.L.U. al resultado consolidado del ejercicio durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio 2022 fue de unos ingresos de 4.005 miles de euros, un EBITDA de 994 miles de euros y de un beneficio de 298 miles de euros (Nota 13.7) que incluye la amortización de los activos intangibles surgidos de la combinación de negocios por importe de 436 miles de euros.

Los ingresos ordinarios que se generaron en el ejercicio 2022 completo del negocio adquirido ascienden a 12.262 miles de euros, un EBITDA de 2.908 miles de euros y un beneficio neto ordinario total de 1.929 miles de euros, que incluye la amortización de los activos intangibles surgidos de la combinación de negocios por importe de 436 miles de euros.

Los ingresos ordinarios que se han generado en el ejercicio 2023 completo del negocio adquirido ha ascendido a 9.724 miles de euros, un EBITDA de 1.476 miles de euros y un resultado negativo de 62 miles de euros (Nota 13.7) que incluyen la amortización de los activos intangibles surgidos de la combinación de negocios por importe de 875 miles de euros (Notas 16 y 21).

Customer relationships were measured using the MEEM (multiple-period excess earnings method) method, whereby the value of an asset is the capitalised amount of the incremental returns that can be obtained from use of the intangible asset compared to the benefits of the assets of the same Company that does not use it. Similarly, it is predicated on the idea that the value of an intangible assets is the capitalised amount of the returns relative to this asset excluding the returns of all the other assets that contribute to this flow of benefits.

The trademark was measured considering the revenue approach using the Relief from Royalties (RfR) method.

The relief from royalty method is based on the concept that the owner of the intangible asset obtains a profit by owning a trademark rather than paying a rent or royalty for use of the trademark. In other words, the value is estimated by capitalising the royalties saved by not having to license the trademark from a third party.

Ascaso Factory, S.L.U.'s consolidated profit for the year 2022 from the acquisition date to the end of the reporting period entailed approximately EUR 4,005 thousand of revenue, EUR 994 thousand of EBITDA and profit is of EUR 298 thousand (Note 13.7), which includes EUR 436 thousand of amortisation of the intangible assets arising from the business combination.

For the full year 2022, the business acquired obtained revenue of EUR 12,262 thousand, EBITDA of EUR 2,908 thousand and total ordinary net profit of EUR 1,929 thousand, including EUR 436 thousand of amortisation of the intangible assets arising on the business combination.

For the full year 2023, the business acquired obtained revenue of EUR 9,724 thousand, EBITDA of EUR 1,476 thousand and a loss of EUR 62 thousand (Note 13.7), including EUR 875 thousand of amortisation of the intangible assets arising on the business combination (Notes 16 and 21).

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 2022.

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) Combinación de negocios y Fondo de Comercio

Combinación de negocios

En una combinación de negocios, el adquirente mide los activos adquiridos y los pasivos asumidos (incluidos pasivos contingentes) identificables a sus valores razonables a la fecha de adquisición (Nota 2.2.b). Las estimaciones de los valores razonables a la fecha de adquisición se basan en juicios y se establecen mediante técnicas de medición que también pueden apoyarse en tasadores independientes. El periodo de medición, que es el periodo posterior a la fecha de adquisición en el que el adquirente puede ajustar los importes provisionales reconocidos en una combinación de negocios, proporciona al adquirente un plazo de tiempo razonable para obtener la información necesaria para identificar y medir, a la fecha de adquisición conforme a la NIIF 3, entre otras cosas, los activos adquiridos y pasivos asumidos identificables, la contraprestación entregada o el “Fondo de comercio” resultante (Nota 4). La enmienda a la NIIF 3 – Definición de un Negocio aclara que, para ser considerado un negocio, un conjunto integrado de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyan de forma significativa a la capacidad de crear productos.

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:

2.3 Correction of errors

In the preparation of the consolidated financial statements, no significant errors were identified that has made necessary the restatement of the 2022 consolidated financial statements.

3. ACCOUNTING POLICIES

The principal accounting policies used in preparing the Group’s consolidated financial statements, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union, were as follows:

a) Business combination and Goodwill

Business combination

In a business combination, the acquirer measures the identifiable assets acquired and liabilities assumed (including contingent liabilities) at their acquisition-date fair values (Note 2.2.b). The acquisition-date fair values are estimated based on judgements and measured using valuation techniques, which may be supported by independent appraisers. The measurement period is the period after the acquisition date during which the acquirer may adjust the provisional amounts recognised for a business combination, provides the acquirer with a reasonable time to obtain the information necessary to identify and measure, at the acquisition date in accordance with IFRS 3, the identifiable assets acquired and liabilities assumed, the consideration transferred or the resulting goodwill (Note 4). The amendment to IFRS 3 Definition of a Business clarified that, to be considered a business, an integrated set of activities and assets must include, at a minimum, an input and a substantive process that together significantly contribute to the ability to create output.

Goodwill

Goodwill arising on consolidation represents the excess of the cost of acquisition over the Group’s interest in the fair value of the identifiable assets and liabilities of a subsidiary or jointly controlled entity at the date of acquisition.

Any excess of the cost of the investments in the consolidated companies over the corresponding underlying carrying amounts acquired, adjusted at the date of first-time consolidation, is allocated as follows:

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.

A partir de las proyecciones realizadas por el Grupo para un periodo de 5 años, se calcula el flujo de caja normalizado, al considerarse que a partir de esa fecha se habrá considerado un nivel maduro y constante.

El flujo de caja libre normalizado surge de ajustar ligeramente el caso, al alza o a la baja, el EBIT del año 5, descontando al mismo los impuestos a hacer frente, igualando amortizaciones e inversiones y considerando constante la variación de circulante.

1. If it is attributable to specific assets and liabilities of the acquired companies, increasing the value of the assets (or reducing the value of the liabilities) whose market values were higher (lower) than the carrying amounts at which they had been recognised in their balance sheets and whose accounting treatment was similar to that of the same assets (liabilities) of the Group: amortisation, accrual, etc.
2. If it is attributable to specific intangible assets, recognising it explicitly in the consolidated balance sheet provided that the fair value at the date of acquisition can be measured reliably.
3. The remaining amount is recognised as goodwill, which is allocated to one or more specific cash-generating units.

Goodwill is only recognised when it has been acquired for consideration and represents, therefore, a payment made by the acquirer in anticipation of future economic benefits from assets of the acquired company that are not capable of being individually identified and separately recognised.

Goodwill is measured at acquisition cost, net of any reduction in its recoverable amount to below its carrying amount. The Azkoyen Group systematically analyses the likelihood of recovery at the end of each year (Note 4).

Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use, the latter being understood to be the present value of the estimated future cash flows. The assumptions used in calculating value in use include pre-tax discount rates, growth rates and expected changes in selling prices and costs. The Azkoyen Group estimates pre-tax discount rates that factor in the time value of money and the specific risks associated with the cash-generating unit. Growth rates and price and cost variations are based on internal and industry forecasts and on experience and future prospects, respectively.

The future cash flows are determined on the basis of the Azkoyen Group's projections for the cash-generating units over a five-year period (using assumptions on changes in selling prices, costs and volumes based on experience and future expectations per the approved strategic plans in force) and considering a residual value calculated using a sustained growth rate.

Normalised cash flow calculation is based on the 5-year period forecast performed by the Group. It is considered that after this date, a mature and constant level will have been obtained.

The normalised cash flow emerges when the EBIT of the 5th year is slightly adjusted (depending on the case, upwards or downwards) and discounting taxes. This way, depreciation and investment equal, while considering as constant working capital changes.

Asimismo, las UGES que componen el Grupo Azkoyen son las siguientes:

- Coffee & Vending Systems (en la que se incluye UGE Coffetek)
- Máquinas espresso tradicionales de café premium (UGE Ascaso Factory).
- Retail y medios de pagos industriales
- Medios de pago para máquinas de vending (UGE Coges)
- Conectividad y soluciones IoT en medios de pago digitales y telemetría (UGE SIA Vendon)
- Time & Security (UGE Primion)

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.

Las partidas de balance que se incluyen en el valor en libros de las UGE y que se comparan con el valor en uso son:

- Inmovilizado intangible-fondo de comercio,
- Inmovilizado intangible-otro inmovilizado intangible,
- Inmovilizado material,
- Existencias,
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar,
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar
- Activos/pasivos por contrato

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.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, los fondos de comercio son básicamente los surgidos en las adquisiciones de Coges, S.p.A. en 2005, Coffetek, Ltd. y Subgrupo Primion en 2008, y Ascaso, S.L.U. y SIA Vendon en 2022. Véase en la Nota 4 la información relativa a la evaluación del riesgo de deterioro realizada.

In this sense, the CGU which comprise Azkoyen Group are the following:

- Coffee & Vending Systems (Coffetek CGU is included)
- Traditional premium espresso machines (Ascaso Factory CGU).
- Retail & Industrial Payment Technologies
- Payment systems for vending machines (Coges CGU)
- Connectivity and IoT solutions in digital payment systems and telemetry (SIA Vendon CGU)
- Time & Security (Primion CGU)

For all the cash generating units the most important parameters are:

- revenue,
- operating profit,
- working capital,
- capital expenditure,
- growth assumptions.

Balance accounts included in CGU books and which are compared to the value in use are:

- Goodwill – Intangible assets
- Intangible assets – other intangible assets
- Property, plant and equipment
- Inventory
- Trade receivables
- Trade payable
- Contract assets/liabilities

If the recoverable amount of an asset is less than its carrying amount, the corresponding impairment loss is recognised with a charge to “Impairment and Gains or Losses on Disposals of Non-Current Assets - Impairment of Non-Current Assets” in the consolidated statement of profit or loss, since, as stipulated in IFRS 3, goodwill is not amortised.

Any impairment losses recognised for goodwill must not be reversed in subsequent periods.

On disposal of a subsidiary, the attributable amount of goodwill is included in the determination of the gain or loss on disposal.

The goodwill recognised at 31 December 2023 and 31 December 2022 arose on the acquisitions of Coges, S.p.A. in 2005, Coffetek, Ltd., the Primion subgroup in 2008 and Ascaso Factory, S.L.U. and SIA Vendon in 2022. See Note 4 for information on the assessment of impairment risk conducted by the Company.

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 entre 5 y 15 años (Nota 2.2.b.).

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 incurren.

b) Other intangible assets

The other intangible assets are identifiable non-monetary assets without physical substance which arise as a result of a legal transaction or which are developed internally by the consolidated companies. Only assets whose cost can be estimated reasonably objectively and from which the consolidated companies consider it probable that future economic benefits will be generated are recognised.

Intangible assets are recognised initially at acquisition or production cost (or fair value in business combinations) and are subsequently measured at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment losses.

In both cases, the consolidated companies recognise any impairment loss on the carrying amount of these assets with a charge to “Net Impairment Losses” in the consolidated statement of profit or loss. The criterion used to recognise impairment losses on these assets and, where applicable, the recovery of impairment losses recognised in prior years are similar to those used for property, plant and equipment (see Note 3-f).

The items included under this heading are:

Trademarks

Trademarks are initially recognised at acquisition cost (or fair value in business combinations) and are amortised on a straight-line basis over their useful lives, generally estimated between 5 and 15 years (note 2.2.b.).

Computer software

Computer software may be contained in a tangible asset or have physical substance and, therefore, incorporate both tangible and intangible elements. These assets are recognised as property, plant and equipment if they constitute an integral part of the related tangible asset, which cannot operate without that specific software.

Computer software is amortised on a straight-line basis over a period of between two and five years from the entry into service of each application.

Computer system maintenance costs are recognised with a charge to the consolidated statement of profit or loss for the year in which they are incurred.

Cartera de clientes

Cuando en una combinación de negocios (Nota 2.2.b) el Grupo considera que debido a los esfuerzos empleados por la sociedad adquirida en desarrollar las relaciones con sus clientes se cuenta con un grado de control suficiente sobre los beneficios económicos que se podrán derivar de los mismos y que éstos van a continuar demandando los bienes y servicios que se les vienen ofreciendo, se consideran dichas relaciones activables, firmándose por lo tanto como un activo intangible que se amortiza en un periodo de entre 5 y 12 años.

Estos activos se registran en la combinación de negocios por su valor razonable a la fecha (considerando su efecto fiscal) que se estima como el importe que la entidad habría pagado por el activo, en la fecha de adquisición, en una transacción entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, que se realice en condiciones de independencia mutua teniendo en cuenta la mejor información disponible.

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 si, y sólo si, 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, así como los que surgen de la asignación del “PPA” (Nota 2.2.b), 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,

Customer portfolio

When in a business combination (Note 2.2.b) the Group considers that given the efforts made by the acquiree to develop relationships with its customer it has sufficient control of the economic benefits that could arise from them and the customers will continue to demand the goods and services offered to them previously, such relationships qualify for amortisation. Therefore, they are recognised as an intangible asset amortised over a period of 5-12 years.

These assets arising from the business combination are recognised at their acquisition date fair value (including their tax effect) estimated as the amount that the entity would have paid for the asset, at the acquisition date, in an arm's length transaction between knowledgeable and willing parties, on the basis of the best information available.

Research and Development expenditure

The Group recognises research and development expenditure as an expense in the year in which it is incurred, except in the case of intangible assets arising from development projects which are recognised as such (pursuant to IFRSs) if, and only if, the Group can demonstrate all of the following aspects:

- The technical feasibility of completing the intangible asset so that it will be available for use or sale.
- Its intention to complete the intangible asset for use or sale.
- Its ability to use or sell the intangible asset.
- The way in which the intangible asset will generate probable future economic benefits. Among other things, the Group must demonstrate the existence of a market for the output of the intangible asset or the intangible asset itself or, if it is to be used internally, the usefulness of the intangible asset.
- The availability of adequate technical, financial and other resources to complete the development and to use or sell the intangible asset.
- Its ability to measure reliably the expenditure attributable to the intangible asset during its development.

Within the Group, these conditions are met mainly by certain development projects undertaken by the Primion subgroup.

Internally generated intangible assets, and those arising from the PPA (Note 2.2.b), are amortised on a straight-line basis over their useful lives (between three and ten years). At the end of each reporting period, the technical, economic and financial potential of each project is reviewed. If a project is progressing negatively or there are no financing plans to ensure completion of the project, the related amount is

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 incurrían.

c) Arrendamientos

A partir del 1 de enero de 2019, el Grupo reconoce los arrendamientos de acuerdo con los criterios establecidos en la NIIF 16.

EL GRUPO COMO 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 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

taken in full to profit or loss for the year. These projects relate mainly to the development of various hardware and software programmes for time recording and operational data systems.

Where no internally generated intangible asset can be recognised, development expenditure is recognised as an expense in the year in which it is incurred.

c) Leases, the Group as lessee

As of 1 January 2019, the Group recognised leases in accordance with the requirements set out in IFRS 16.

THE GROUP AS LESSEE

Right-of-use assets

The Group recognises right-of-use assets at the commencement date (i.e. the date on which the underlying asset is available for use). Right-to-use assets are measured at cost less any accumulated depreciation and any accumulated impairment losses, adjusted for any remeasurement of the lease liability. The cost of the right-of-use asset comprises the amount of the initial measurement of the lease liability, any initial direct costs incurred, and any lease payments made at or before the commencement date, less any lease incentives received. It also includes an estimate of costs, if any, to be incurred by the Group for restoring the underlying asset to the condition required by the terms and conditions of the lease. Unless the Group is reasonably certain of obtaining ownership of the underlying asset at the end of the lease term, the right-to-use asset is depreciated on a straight-line basis from the commencement date to the earlier of the end of the useful life of the asset or the end of the lease term. Right-of-use assets are subject to impairment.

Lease liabilities

At the commencement date, the Group measures the lease liability at the present value of the lease payments that are not paid at that date. The lease payments include fixed payments (including in-substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, initially measured using the index or rate as at the commencement date, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Group and payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the lessee exercising an option to terminate the lease. Variable lease payments that do not depend on an index or rate are recognised as an expense in the year

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.

En este sentido, para aquellos contratos en los que no puede determinarse fácilmente el tipo de interés implícito, se acude a fuentes externas (por ejemplo, Banco Central Europeo, Banco de Inglaterra o Reserva Federal de EE UU) para conocer los tipos de interés existentes en los países del activo arrendado y se le añade el diferencial al que el Grupo se está financiando.

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

in which the event or circumstance giving rise to the payment occurs. Lease payments are discounted using the interest rate implicit in the lease, if that rate can be readily determined. If that rate cannot be readily determined, the lessee's incremental borrowing rate is used. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made.

Lease payments are discounted using the interest rate implicit in the lease, if that rate can be readily determined. If that rate cannot be readily determined, the lessee's incremental borrowing rate is used. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made.

In contracts in which it cannot readily determine the interest rate implicit in the lease, the Group uses external sources (e.g. European Central Bank, Bank of England or the US Federal Reserve) to know prevailing interest rates in the countries of the leased asset and adds the spreads paid by the Group in its funding.

In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, or a change in the assessment of an option to purchase the underlying asset. In applying the new measurement, the Group determines a revised interest rate. In addition, the carrying amount is remeasured if, for example, there is a change resulting from a change in an index or rate used to determine those payments, including for example a change to reflect changes in market rental rates. In this case, an unchanged discount rate is used, unless the change in lease payments results from a change in floating interest rates

Short-term leases and leases of low-value assets

The Group applies the short-term lease recognition exemption to its short-term leases (i.e., those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option) and its leases in which the underlying asset is of low value (e.g. less than EUR 5,000). Lease payments on these leases are recognised as expense on a straight-line basis over the lease term.

Determination of the lease term of contracts with extension option

The Group determines the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with: (i) periods covered by an option to extend the lease if the Group is reasonably certain to exercise that option; and (ii) the periods covered by an option to terminate the lease if the Group is reasonably certain not to exercise that option.

In assessing whether the Group is reasonably certain to exercise an option to extend a lease, or not to exercise an

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.

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, 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 también como ingreso a lo largo del periodo de vigencia del contrato. Véase lo indicado en Nota 9.

option to terminate a lease, the Group considers all relevant facts and circumstances that create an economic incentive for the Group to exercise the option to extend the lease, or not to exercise the option to terminate the lease.

After the commencement date, the Group reassesses the lease term upon the occurrence of either a significant event or a significant change in circumstances that is within its the Group’s control; and affects whether the Group is reasonably certain to exercise an option, or not to exercise an option.

See Note 6 for further information.

GROUP AS LESSOR

In *operating leases*, the ownership of the leased asset and substantially all the risks and rewards relating to the leased asset are retained by the lessor.

When consolidated entities act as lessor, they present the acquisition cost of the leased assets under “Property, plant and equipment” or “Investment property”. The depreciation policy for these assets is consistent with that for similar items of property, plant and equipment for own use (see Note 3-d), and income from operating leases is recognised on a straight-line basis over the lease term.

A lease is classified as a *finance lease* if it transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership of an underlying asset.

The Parent has transferred the right to use certain assets (“Cashlogy POS1500” automatic payment systems) under leases in which it transfers substantially to third parties the risks and rewards incidental to ownership of the assets. A credit is recognised in the consolidated balance sheet for the present value of the minimum rentals receivable from the lease, discounted at the implicit rate in the lease. Finance income on these contracts is credited to “Finance income” in the consolidated statement of profit or loss. See Note 9.

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
Utillaje	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.

d) Property, Plant and Equipment

Land and buildings acquired for use in the production or supply of goods or services or for administrative purposes are stated in the consolidated balance sheet at acquisition or production cost less any accumulated depreciation and any recognised impairment losses. At the date of transition, 1 January 2004, the gross carrying amounts of the items of property, plant and equipment corresponded to the acquisition cost adjusted by certain revaluations pursuant to the related legislation, since it was considered that these were equivalent to the effect of inflation.

Replacements or renewals of complete items or improvements that lead to a lengthening of the useful life of the assets or to an increase in their economic capacity are recognised as additions to property, plant and equipment, and the items replaced or renewed are derecognised.

Periodic maintenance, upkeep and repair expenses are recognised in the statement of profit or loss on an accrual basis as incurred.

Depreciation is calculated, using the straight-line method, on the basis of the acquisition cost of the assets minus their residual value; the land on which the buildings and other structures stand has an indefinite useful life and, therefore, is not depreciated. If the residual value of an asset were higher than its carrying amount, depreciation of the asset would cease.

The annual property, plant and equipment depreciation charge is recognised in the consolidated statement of profit or loss and is based on the application of depreciation rates determined on the basis of the average years of estimated useful life of the various assets:

	Years of Useful Life
Buildings	20 - 55
Plant and machinery	7 - 18
Furniture and equipment	5 - 10
Tools	4 - 7
Vehicles	5
Computer hardware	4 - 5

The gain or loss arising on the disposal or retirement of an asset is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in the statement of profit or loss.

Work performed by the Azkoyen Group on its non-current assets is shown at the accumulated cost (external costs plus internal costs determined on the basis of the hourly costs of the employees concerned) and is recognised with a credit to "In-House Work on Non-Current Assets" account in the consolidated statement of profit or loss

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 2023, ni en el ejercicio 2022, 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.

e) Investment property

“Investment property” in the accompanying consolidated balance sheet includes the net values of the land, buildings and other structures not used in production held either to earn rentals or for capital appreciation. The Group measures these assets at depreciated cost, i.e. acquisition cost less any impairment and depreciation charges recognised in accordance with Note 7.2.

Neither in 2023 nor in 2022, there were net rental income earned from these investments. In addition, the Group did not incur any expenses of a material amount in the year stemming from the related leases.

f) Impairment of property, plant and equipment and intangible assets (excluding goodwill and right-of-use)

At each consolidated balance sheet date, or whenever it considers necessary, the Group reviews the carrying amounts of its tangible and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets might have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Where the asset itself does not generate cash flows that are independent from other assets, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs. An intangible asset with an indefinite useful life is tested for impairment annually.

Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount.

Where an impairment loss, if any, subsequently reverses, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset (cash-generating unit) in prior years.

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 2023, al igual que al 31 de diciembre de 2022, 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.

A reversal of an impairment loss is recognised as income immediately. The treatment of impairment losses on goodwill is explained in Note 3-a.

g) Inventories

Inventories are stated at the lower of acquisition or production cost and net realisable value. Cost comprises materials valued at standard cost, which approximates weighted average cost, work performed by third parties and costs directly attributable to the product, in addition to a reasonable portion of the costs indirectly attributable to the product.

The amount of fixed overhead allocated to each unit of production is not increased as a consequence of low production or idle plant. In periods of abnormally high production, the amount of fixed overhead allocated to each unit of production is reduced so that inventories are not measured above actual cost.

Net realisable value is the estimated selling price less the estimated costs of completion and costs to be incurred in marketing, selling and distribution.

The Group assesses the net realisable value of the inventories at the end of each period and recognises the appropriate loss if the inventories are overstated. When the circumstances that previously caused inventories to be written down no longer exist or when there is clear evidence of an increase in net realisable value because of changed economic circumstances, the amount of the write-down is reversed.

The Group did not have any significant commitments to purchase inventories at 31 December 2023 or 2022. Outstanding purchase commitments at year-end –the price of which will be the market price on the due date– are recognised when the related transaction occurs.

h) Financial instruments

Financial assets

Financial assets are classified into the following measurement categories:

- those measured at fair value (through other comprehensive income or profit or loss), and
- those measured at amortised cost

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 2023 y 2022 el Grupo mantenía únicamente instrumentos financieros valorados a coste amortizado, entre los que se pueden distinguir:

- Cuentas a cobrar a clientes por ventas y prestaciones de servicio, y
- Otros activos financieros a coste amortizado.

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.

La NIIF 9 requiere que el Grupo registre las pérdidas crediticias esperadas de todos sus títulos de deuda, préstamos y deudores comerciales, ya sea sobre una base de 12 meses o de por vida, dependiendo de la evolución del riesgo crediticio del activo financiero desde su reconocimiento inicial en balance. El Grupo decidió aplicar el modelo simplificado y registrar las pérdidas esperadas en la vida de todos los deudores comerciales desde el reconocimiento inicial de las cuentas a cobrar. La valoración del deterioro de las deudas comerciales se realiza tomando en consideración la antigüedad de cada partida que compone la deuda. Las deudas comerciales se clasifican por franjas trimestrales de vencimiento, a las cuales, se les asignan un porcentaje que determinará el importe a deteriorar. Este porcentaje será superior conforme el número de meses vencidos aumente.

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”.

Véase lo indicado en las Notas 9 y 12.

A financial asset is measured at amortised cost if it is held within a business model whose objective is to hold financial assets to collect contractual cash flows and the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest.

At 31 December 2023 and 2022, the Group only held the following financial instruments:

- Trade receivables
- Other financial assets at amortised cost

Trade receivables, and other loans and receivables are measured at amortised cost using the effective interest method, less any impairment losses. Impairment losses are recognised in separate allowance accounts. These allowances require management to make significant judgements. The review of receivables is based on best estimates and an analysis of default history after considering, where appropriate, credit risk insurance and other collateral.

IFRS 9 requires the Group to register expected credit losses of all of its debt titles, loans and other commercial debtors, whether on a 12-month basis or lifetime, depending on the credit risk evolution of the financial asset, since its initial balance. The Group decided to apply the simplified model and register the expected losses within the life of all its commercial debtors since the recognition of their initial receivable accounts. The measurements of commercial debt impairment are realised taking into consideration time of each debt component. The commercial debts are classified in quarterly maturity bands, for which, a % will be determined to calculate the amortisation balance. This % will increase as the months expired increase.

The Group derecognises a financial asset when the rights to the cash flows from the financial asset expire or have been transferred and substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset have also been transferred, such as in the case of factoring of trade receivables in which the Group does not retain any credit or interest rate risk. However, the Group does not derecognise financial assets, and recognises a financial liability for an amount equal to the consideration received, in transfers of financial assets in which substantially all the risks and rewards of ownership are retained, such as in the case of note and bill discounting, recourse factoring.

See Notes 9 and 12.

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.

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) 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 2023 incluye 569 miles de euros (705 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) 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).

Están 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

Financial liabilities

Financial liabilities are generally recognised at the amount of cash received, net of transaction costs. In subsequent years, these liabilities are measured at amortised cost using the effective interest rate method. Amortised cost is the amount of cash received minus principal repayments plus any accrued interest payable.

Classification of assets and liabilities as current and non-current

In general, assets and liabilities are classified as current or non-current based on the Group’s operating cycle. At the Azkoyen Group the operating cycle does not exceed twelve months and, accordingly, assets and liabilities are generally classified as current or non-current on the basis of their residual maturity at the consolidated balance sheet date, with assets and liabilities maturing at more than twelve months from that date being classified as non-current items.

i) Equity instruments

Capital and other equity instruments issued by the Group are recognised in equity at the proceeds received, net of direct issue costs.

Treasury shares

Shares of the Parent Company held by consolidated companies are presented at cost as a deduction from equity (Note 13.5).

j) Termination and other employee benefits

Under current labour legislation, the Azkoyen Group is required to pay termination benefits to employees terminated under certain conditions. Therefore, termination benefits that can be reasonably quantified are recognised as an expense in the year in which the decision to terminate the employment relationship is taken by the managing body and announced (Note 20.2).

“Non-Current Liabilities – Other Non-Current Liabilities” in the accompanying consolidated balance sheet at 31 December 2023 includes EUR 569 thousand (31 December 2022: EUR 705 thousand) corresponding to the present value of the actuarial liability, calculated in accordance with IAS 19, recognised by Coges, S.p.A. to cover the employee benefit obligations established in Article 2,120 of the Italian Civil Code (“Trattamento di fine rapporto” - TFR).

This post-employment benefit arrangement was a defined benefit plan until January 2007. However, as a result of a change in Italian law, effective from 1 January 2007, all future obligations in this connection were externalised and, therefore, the treatment as a defined benefit plan under IAS 19 is no longer applicable to them. Accordingly, the payments made in this respect are charged to “Staff Costs” in the accompanying consolidated statement of profit or loss. In 2023 “Staff Costs” included EUR 209 thousand

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 2023 dicho epígrafe incluye 209 miles de euros por este concepto (253 miles de euros en 2022). Sin embargo, las obligaciones generadas hasta la fecha de entrada en vigor de la reforma siguen teniendo el mismo tratamiento. Las hipótesis fundamentales consideradas en 2023 han sido, entre otras, un tipo de interés del 3,08% (3,63% en 2022), una tasa de inflación del 2,0% (2,3% en el ejercicio 2022) y tablas de supervivencia “RG48 della Ragioneria Generale dello Stato”. Los pagos del ejercicio por este concepto han ascendido a 64 miles de euros, aproximadamente (36 miles de euros aproximadamente en 2022).

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 2023. El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 ha ascendido a 88 miles de euros aproximadamente (144 miles de euros en 2022).

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).

k) 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.

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.

in this connection (2022: EUR 253 thousand). However, the obligations that arose prior to 1 January 2007 are still subject to the accounting treatment for defined benefit schemes. The fair value of the corresponding liability was calculated pursuant to IAS 19. The main assumptions, among others, considered in 2023 include 3.08% interest rate (3.63% in 2022), an inflation rate of 2.0 % (2.3% in 2022) and “Ragioneria Generale dello Stato RG48” mortality tables. The payments made in this connection totalled approximately EUR 64 thousand in 2023 (2022: approximately EUR 36 thousand).

In addition, the Group counts with employee benefit commitments, of which Primion subgroup employees have availed themselves, which are treated as defined contribution plans in keeping with IAS 19. The obligations arising in this connection have been externalised, and the related payments are recognised with a charge to “Staff Costs” in the accompanying consolidated statement of profit or loss for 2023. The amount recognised in the 2023 consolidated statement of profit or loss was approximately EUR 88 thousand (2022: EUR 144 thousand).

The amounts paid by Coges S.p.A. and the Primion subgroup to externalised schemes are equal to the obligation accrued.

The other remuneration agreements with certain employees and directors are recorded as liabilities on an accrual basis provided the stipulated targets are being met (see Note 20.2).

k) Termination and other employee benefits

When preparing the financial statements of the consolidated companies, their respective directors made a distinction between:

- Provisiones: credit balances covering present obligations at the balance sheet date arising from past events which could give rise to a loss for the companies, which is certain as to its nature but uncertain as to its amount and/or timing.
- Contingent liabilities: possible obligations that arise from past events and whose existence will be confirmed only by the occurrence or non-occurrence of one or more future events not wholly within the control of the consolidated companies and which do not meet the requirements for recognition as provisions.

The Group’s consolidated financial statements include all the material provisions with respect to which it is considered that it is more likely than not that the obligation will have to be settled. Contingent liabilities are not recognised in the consolidated financial statements, but rather are disclosed, unless the possibility of an outflow in settlement is considered to be remote.

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 de la Sociedad dominante y necesaria para liquidar el pasivo del Grupo (Nota 31).

l) 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).

m) 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

Provisions, which are quantified on the basis of the best information available on the consequences of the event giving rise to them and are reviewed and adjusted at the end of each year, are used to cater for the specific obligations for which they were originally recognised. Provisions are fully or partially reversed when such obligations cease to exist or are reduced.

See Note 14 for ongoing legal proceedings and/or claims.

Provisions for warranty costs and for legal obligations relating to the recycling of certain electric and/or electronic appliances are recognised at the date of sale of the relevant products, at the Directors' best estimate of the expenditure required to settle the Group's liability (Note 31).

l) Government grants

The Group recognises a government grant when requirements imposed to receive such grant are reasonable met. Additionally, the Group recognise the grants as follow:

- a) Subsidies granted for the acquisition or internal production of non-current assets (grants related to assets): they are initially recognised as deferred income (Note 17) and transferred to income proportionally to amortization recognised for the subsidized assets.
- b) Grants related to income: they are recognised in the income statement under “Other operating income” in the year in which the Group incurs the related expenses (Note 18).

m) Revenue recognition

The Azkoyen Group recognises revenue when or as control of the asset or service is transferred to the customer; i.e. when the customer controls the use of the goods or services transferred and obtains substantially all of the benefits of the assets or services, provided that there is a contract with enforceable rights and obligations and, inter alia, it is probable that the Group will collect the consideration to which it will be entitled, considering the customer's ability and willingness to pay. The revenue is the amount of the transaction price to which the Group expects to be entitled. Variable consideration is included in the estimated amount of revenue only to the extent that it is highly probable that a significant reversal in the amount of cumulative revenue recognised will not occur when the uncertainty associated with the variable consideration is subsequently resolved. The consideration is adjusted for the time value of money if the period between the time the goods and services are transferred and the moment when payment is received is greater than 12 months and if there is a significant financing benefit, for either the customer or the Group. If a contract covers different goods and services, the price is related to the various performance obligations based on the relative stand-alone selling prices of each good

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.

De acuerdo a la NIIF 15 el Grupo considera lo siguiente:

1. 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. Esta norma no tiene ningún impacto en los contratos con los clientes en los que la venta es la única obligación contractual.

(i) Contraprestaciones variables

Algunos contratos con clientes proporcionan derechos de devolución, descuentos comerciales o descuentos por volumen. El Grupo reconoce los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neta de devoluciones, descuentos comerciales y rebajas por volumen. Si los ingresos no se pueden medir de forma fiable, el Grupo difiere el reconocimiento de los ingresos hasta que se resuelva la incertidumbre. Tales disposiciones dan lugar a contraprestaciones variables de acuerdo con la NIIF 15, y tienen que ser estimadas al inicio del contrato.

La NIIF 15 obliga a considerar que no habrá reversiones significativas de ingresos al determinar las contraprestaciones variables.

(ii) Obligaciones por garantías

El Grupo ofrece las garantías obligatorias para las reparaciones generales. Por otra parte, en algunas ocasiones, ofrece extensiones de garantías o servicios de mantenimiento en sus contratos con clientes. Las garantías obligatorias se siguen registrando de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes (contabilizadas como una provisión de costo). Por su parte a las garantías extendidas es de aplicación lo establecido en la NIIF 15 (para lo cual se diferirán los ingresos ordinarios).

2. Ventas por contratos de construcción:

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. La mayoría de estos contratos cumplen los requerimientos para reconocer su ingreso a lo largo del tiempo.

Principalmente están vinculados con el Subgrupo Primion y están 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

or distinct service. If the selling prices are not observable, the Company estimates then reasonably. The revenue is recognised for each performance obligation at a specified time or over time.

In accordance to IFRS 15, the Group considers the following:

1. Sales of goods:

Revenue is recognised when control of the goods is transferred to the buyer, generally upon delivery. Revenue is recognised based on the prices stipulated in the contracts, net of estimated volume rebates or other discounts. Invoices are issued at that moment. This measure does not have any impact on the client's contracts, for whom the sale is the only contractual obligation.

(i) Variable compensation

Some client's contracts provide reimbursement rights, discounts, either commercial or volume discounts. The Group recognizes income from goods' sales at fair value of the compensation received or receivable, net weight of returns, commercial discounts and volume sales. If the income can not be measured reliably, the Group differs the recognition of the income until the uncertainty is solved. Such provisions give raise to variable compensations in accordance with IFRS 15, and this, have to be forecast at the beginning of the contract.

IFRS 15 obliges to consider the fact that no significant income reversal will take place when determining variable compensation.

(i) Warranty obligations

The Group offers mandatory warranties for maintenance, in general. Moreover, occasionally, maintenance warranty or service extensions are offered in client's contracts. Mandatory warranties are still registered in accordance with IAS 37 Provisions, contingent liabilities and contingent assets (accounted as a cost provision). The extended warranties are applicable as established within IFRS 15 (for which ordinary income will be differed).

2. Revenue from construction contracts

Revenue is recognised over time by reference to the stage of completion, based on the proportion that costs incurred to date bear to the estimated total costs. An expected loss on a contract is recognised as an expense immediately. Most of these contracts meet the requirements for income recognition over time.

They are mainly linked to Primion SubGroup and relate to integrated security systems installations projects, with a view to the construction of an assets or combination of assets which are closely interrelated or are independent in design,

estrechamente interrelacionados o son interdependientes en cuanto a su diseño, tecnología y función o su propósito o uso final.

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 aprueba.

3. 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.

4. 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.

technology and function or their purpose or end-use.

The Group recognises a collection right for all construction contracts in progress for which the sum of the progress billings does not exceed the costs incurred plus total profit recognised to date. The Group recognises a liability for all construction contracts in progress in which the sum of the progress billings exceeds total costs incurred plus recognised profits.

Variations in contract work, claims and incentive payments are recognised to the extent that they have been agreed upon.

Variation in contract work refers to a change on the scope of the work due to a request from the customer. Changes in the specification or design of the asset, as well as changes in the length of the contract are examples of variation in contract work. The impact of the modification over revenues is included in the ordinary revenue from the contract when there is an approval of the variation in contract work by the customer. The approval can be received as an order, e-mail or any other kind of agreement (for example, minutes of a meeting).

A *claim* is an amount that is expected to be collected from the customer as reimbursement for costs not included in the contract price. The claim may arise when the client causes delays, errors in the specifications or design, or because of disputes concerning the work included in the contract, amongst other reasons. The valuation of the amounts of ordinary income, which arise from the claims, is subject to a high level of uncertainty and, frequently, depends on the result of negotiations with the customer. A claim is recorded as ordinary income when the customer approves such claim.

3. Revenue from the rendering of services

Revenue is recognised over time on a linear basis or if the pattern of benefits is not linear as the services are rendered; i.e. in accordance with the percentage of completion (stage of completion) method explained previously.

4. Interest income

Is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding and at the effective interest rate applicable, which is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts over the expected life of the financial asset to the net carrying amount of the asset.

n) 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.

o) 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, (i) si la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial del fondo de comercio cuya amortización no es deducible a efectos fiscales o (ii) 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).

n) Expense Recognition

An expense is recognised in the consolidated statement of profit or loss when there is a decrease in the future economic benefits related to a reduction of an asset, or an increase in a liability, which can be measured reliably. This means that an expense is recognised simultaneously to the recording of the increase in a liability or the reduction of an asset.

An expense is recognised immediately when a disbursement does not give rise to future economic benefits or when the requirements for recognition as an asset are not met.

o) Income tax: deferred taxes

The current income tax expense is calculated by aggregating the current tax arising from the application of the tax rate to taxable profit (tax loss) for the year, after deducting the tax credits allowable for tax purposes, plus the change in deferred tax assets and liabilities, including tax loss and tax credit carryforwards.

Deferred tax assets and liabilities include temporary differences measured at the amount expected to be payable or recoverable on differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases, and tax loss and tax credit carryforwards. These amounts are measured at the tax rates that are expected to apply in the period when the asset is realised, or the liability is settled.

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences except, in general, where the temporary difference arises from the initial recognition of goodwill whose amortisation is not deductible for tax purposes or from the initial recognition (except in the case of a business combination) of other assets and liabilities in a transaction that affects neither accounting profit (loss) nor taxable profit (tax loss). Deferred tax assets are recognised for temporary differences to the extent that it is considered probable that the consolidated companies will have sufficient taxable profits in the future against which the deferred tax asset can be utilised. The other deferred tax assets (tax loss and tax credit carryforwards) are only recognised if it is considered probable that the consolidated companies will have sufficient future taxable profits against which they can be utilised.

The deferred tax assets and liabilities recognised are reassessed at each balance sheet date in order to ascertain whether they still exist, and the appropriate adjustments are made on the basis of the findings of the analyses performed (Note 23).

p) Grupos enajenables de elementos y activos mantenidos para la venta

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.

Los activos y grupos de elementos mantenidos para la venta figuran en el balance de situación 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.

q) 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 2023 y 2022, el beneficio básico por acción coincide con el diluido, dado que no han existido acciones potenciales en circulación durante dicho ejercicio.

r) 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.

p) Disposal groups and assets classified as held for sale and profit (loss) from discontinued operations

Assets and disposal groups are classified as held for sale if their carrying amount will be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use. This condition is regarded as met when the sale is highly probable and the asset is available for immediate sale in its present condition.

Assets and disposal groups classified as held for sale are measured in the consolidated balance sheet at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell. The Group recognises the impairment loss for any write-down of the assets to fair value less costs to sell under “Profit for the Year from Discontinued Operations” in the accompanying consolidated statement of profit or loss, if the assets correspond to an activity that is accounted for as a discontinued operation, or under “Impairment of Non-Current Assets”, if they do not relate to discontinued operations.

q) Earnings per share

Basic earnings per share are calculated by dividing the net profit for the year attributable to the Parent by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year, excluding the average number of shares of the Parent held by the Group companies (Note 25). As required by IAS 33, in a capitalisation or bonus issue, since the number of ordinary shares outstanding is increased without an increase in resources, the number of ordinary shares outstanding before the event is adjusted as if the event had occurred at the beginning of the earliest period presented.

In the case of the consolidated financial statements of the Azkoyen Group for the years ended 31 December 2023 and 2022, basic earnings per share are the same as diluted earnings per share, as there were no potential ordinary shares outstanding in those years.

r) Foreign currency transactions and other commitments

The Group’s functional currency is the euro. Therefore, transactions in currencies other than the euro are deemed to be “foreign currency transactions” and are recognised by applying the exchange rates prevailing at the date of the transaction.

At each consolidated balance sheet date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated to euros at the rates prevailing on the consolidated balance sheet date. Any resulting gains or losses are recognised directly in the consolidated statement of profit or loss.

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.

s) 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 de la Sociedad dominante consideran que éstas se encuentran suficientemente cubiertas con las pólizas de seguro de responsabilidad civil que tienen suscritas.

t) 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.

On consolidation, the assets and liabilities of the Group’s foreign operations are translated to euros at the exchange rates prevailing on the consolidated balance sheet date. Goodwill arising on the acquisition of a foreign company is treated as an asset of the foreign company and is translated at the closing rate. Income and expense items are translated at the average exchange rates for the year, unless exchange rates fluctuate significantly. Any exchange differences arising are initially classified as a separate component of equity under “Translation Differences” and are subsequently recognised in profit or loss when the foreign operation is disposed of or the investment is recovered in full or part by other means.

s) Activities with an effect on the environment

Costs incurred in acquiring systems, equipment or plant whose purpose is to eliminate, limit or control the possible impact on the environment of the normal conduct of the Group’s activities are considered to be investments in non-current assets.

Other environment-related expenses, other than those incurred in the acquisition of non-current assets, are considered to be period expenses.

The Directors consider that environment-related contingencies are sufficiently covered by the third-party liability insurance policies taken out by the Group.

t) Consolidated statement of cash flows

The following terms are used in the consolidated statements of cash flows with the meanings specified:

- Cash flows: inflows and outflows of cash and cash equivalents, which are short-term, highly liquid investments that are subject to an insignificant risk of changes in value.
- Operating activities: the principal revenue-producing activities of the Group and other activities that are not investing or financing activities.
- Investing activities: the acquisition and disposal of long-term assets and other investments not included in cash and cash equivalents.
- Financing activities: activities that result in changes in the size and composition of the equity and borrowings (including those relating to discounting and trade advances) that are not operating activities.

u) 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.

v) 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.

w) 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.

u) Offsetting

Only asset and liability balances are offset - and, therefore, the net amount is presented in the consolidated balance sheet - when, and only when, they arise from transactions in which, contractually or by law, offsetting is permitted and the Group intends to settle them on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

v) Cash and cash equivalents

"Cash and Cash Equivalents" in the accompanying consolidated balance sheet includes cash, demand deposits and other short-term, highly liquid investments that are readily convertible into cash and are subject to an insignificant risk of changes in value.

w) Consolidated statement of changes in equity

Under the applicable accounting legislation, certain categories of assets and liabilities are recognised at fair value through equity. The amounts recognised in equity, known as "Valuation Adjustments", are included in the Group's equity net, where applicable, of the related tax effect, which is recognised as a deferred tax asset or a deferred tax liability, as appropriate.

The consolidated statement of changes in equity presents the changes that have arisen in the year in "Valuation Adjustments", plus the results generated in the year plus/minus, as appropriate, the adjustments made for changes in accounting policies or due to prior years' errors. This statement also includes any changes in capital and reserves during the year.

4. FONDO DE COMERCIO

El desglose habido en este epígrafe del balance de situación consolidado de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Coges, S.p.A.	35.658	35.658
Coffetek, Ltd.	5.397	5.288
Subgrupo Primion	9.043	9.043
Ascaso Factory, S.L.U. (Nota 2.2.b)	7.507	7.507
SIA Vendon (Nota 2.2.b)	6.347	6.347
TOTAL	63.952	63.843

Las unidades generadoras de efectivo correspondientes a los fondos de comercio se corresponden con las propias sociedades legales o subgrupos.

El incremento 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 13.10).

El fondo de comercio correspondiente al Subgrupo Primion, tiene el siguiente detalle por sociedades participadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (en miles de euros):

	Miles de euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Importe bruto-	12.643	12.643
Primion Technology, GmbH.	7.586	7.586
Subgrupo GET (Bélgica)	5.057	5.057
De los que deterioro-	(3.600)	(3.600)
TOTAL	9.043	9.043

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 2023, la tasa de descuento antes de impuestos utilizada a efectos de este test de deterioro es del 12,7% (13,1% en el ejercicio 2022).

4. GOODWILL

The breakdown occurred under this heading in the consolidated balance sheet of the years 2023 and 2022 is as follows:

	Thousands of euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Coges, S.p.A.	35,658	35,658
Coffetek, Ltd.	5,397	5,288
Subgrupo Primion	9,043	9,043
Ascaso Factory, S.L.U. (Note 2.2.b)	7,507	7,507
SIA Vendon (Note 2.2.b)	6,347	6,347
TOTAL	63,952	63,843

The Cash Generating Units related to Goodwill correspond to the legal entities or subgroup themselves.

The increase in Coffetek Ltd. goodwill is due to the differences in conversion movement occurred by the depreciation of the pound sterling against the euro (Note 13.10).

The goodwill corresponding to the Primion subgroup relates to the following investees at 31 December 2023 and 2022 (in thousands of euros):

	Thousands of euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Gross Amount-	12,643	12,643
Primion Technology, GmbH	7,586	7,586
GET subgroup (Belgium)	5,057	5,057
Impairment-	(3,600)	(3,600)
TOTAL	9,043	9,043

Coges S.p.A.

The recoverable amount of the cash-generating unit (CGU) associated with the goodwill of Coges, S.p.A. (an Italian company which has reported profits since its acquisition date and is included in the **Payment Technologies** segment) was assessed by reference to its value in use, which was calculated on the basis of the best estimates of projected cash flows (approved by Management) for a five-year period and a residual value estimated as a perpetual income, as explained below. At 2023 year-end, the pre-tax discount rate used for the purpose of impairment testing was 12.7% (2022: 13.1%).

La cifra de negocios de la UGE Coges - medios de pago para vending - en el ejercicio 2023 ha aumentado un 10,7%.

El beneficio en consolidación antes de intereses e impuestos en 2023 ha sido de 7,3 millones de euros (5,4 millones de euros en 2022).

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 2023 es igual a 0,7% en 2023, 0,6 en 2024, 1,1% en 2025 y 1,1% en 2026.

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 2023 de la UGE Coges es la siguiente:

	2024	2025	2026	2027	2028
Crecimiento anual de importe neto de la cifra de negocios (INCN) Annual growth of Revenue	4,7%	10,0%	8,2%	5,3%	5,0%
Resultado de explotación en miles de euros (*) Profit from operations in thousands of euros (*)	7.543	8.276	8.850	9.138	9.634
Resultado de explotación en % sobre INCN (*) Profit from operations as a % of revenue (*)	31,5%	31,4%	31,1%	30,5%	30,6%

(*) 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 9,3%.

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 2022).

El test de impairment del ejercicio 2023 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.

Revenue for the Coges CGU - vending machine payment systems – in 2023 raised by 10.7%.

As a result, consolidated profit before interest and tax amounted to EUR 7.3 million in 2023 (2022: EUR 5.4 million).

It should be noted that around two thirds of the Coges CGU’s sales are made in Italy. Historically, the CGU’s sales have been adversely affected in environments of negative real GDP and positively in the opposite case.

The Italian central bank’s real GDP forecast in December 2023, was for 0.7% in 2023, 0.6% in 2024, 1.1% in 2025 and 1.1% in 2026.

The cash flows result from the projections were based on assumptions about changes in selling prices, costs and volume, on past experience and future expectations in accordance with the strategic plans in force. The information relating to the assumptions made about sales and operating profit/(loss) used in the impairment test of the Coges CGU for 2023, is as follows:

(*) Consumption of materials as a percentage of revenue -before revenue from licenses- remained largely stable. Total other manufacturing expenses and other operating expenses increased on average by 9.3% a year over the multi-year period.

Investment in the forecast period is expected to be in line with depreciation and amortisation. This business does not require significant investment as it is scantily capital intensive.

Following the reflection carried out, the residual value was estimated by considering a sustainable average cash flow and an expected growth rate of 0.83% (same as in 2022).

The Coges CGU’s 2023 impairment test was carried out “pre IFRS 16”: (i) considering lease costs as a reduction in cash flows and, therefore, (ii) excluding the right-of-use assets in the consolidated recoverable amount. The recoverable amount is equal to the total carrying amount of the company less its net financial debt.

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 40.713 miles de euros, sin incluir 2.135 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 2023 un importe agregado de 66,9 millones de euros).

Por todo ello, del resultado de este análisis los Administradores de la Sociedad dominante consideran que al 31 de diciembre de 2023 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 2023, la tasa de descuento antes de impuestos utilizada a efectos de este test de deterioro es del 12,3% (11,8% en el ejercicio 2022).

Coffetek, Ltd. (que se integra en el segmento de **Coffee & Vending Systems**) está domiciliada en Bristol (Reino Unido) y tiene 65 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 2023 ha sido la siguiente:

	'000 GBP										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Importe neto de la cifra de negocios UGE Coffetek (INCN)	9.696	11.779	12.737	13.263	14.433	15.666	14.197	10.522	17.399	21.489	21.043
Revenue - Coffetek CGU											
Crecimiento anual (%)		21,5%	8,1%	4,1%	8,8%	8,5%	-9,4%	-25,8%	65,4%	23,5%	-2,1%
Annual growth (%)											

From a sensitivity analysis standpoint, changes of 10% in the discount rate and/or the projected residual value do not give rise to the need to recognise any impairment. Other reasonably possible alternative scenarios for revenue (with decreases of up to 10% in each year of the projections) would also not result in the need to recognise any additional impairment. The consolidated recoverable amount is EUR 40,713 thousand, excluding EUR 2,135 thousand of right-of-use assets.

The Coges CGU has reported profits every year since its acquisition in 2005 and has distributed dividends regularly (aggregate amount of EUR 66.9 thousand from 2006 to 2023).

Accordingly, based on the result of this analysis, the Directors considered that at 31 December 2023 there was no need to recognise any valuation adjustments for impairment

Coffetek, Ltd.

The recoverable amount of the cash-generating unit (CGU) associated with the goodwill of Coffetek, Ltd. was assessed by reference to its value in use, which was calculated on the basis of the best estimates of projected cash flows (approved by management) that represent the best estimates, covering a period of 5 years and an estimated residual value as a perpetual income. At the close of the financial year 2023, the discount rate before tax being used for the purpose of this test of deterioration is of 12.3% (11.8% in 2022).

Coffetek, Ltd.'s (included in the **Coffee & Vending Systems** segment) registered office is in Bristol (UK) and the company has 65 employees. The company's business includes the design, manufacture and sale of automatic coffee machines for the Vending and Horeca markets. The bulk of its revenue and expenses are denominated in pound sterling.

Revenue for the Coffetek CGU in pound sterling up to 2023 was as follows:

El beneficio en consolidación antes de intereses e impuestos en 2023 ha sido de 3,3 millones de euros (3,5 millones de euros en 2022). Adicionalmente, la Sociedad ha obtenido en 2023 un margen bruto de 1,2 millones de euros por ventas internas de componentes y subconjuntos a UGE Coffetek (1,2 millones de euros en 2022 y 1,1 millones de euros en 2021).

Según el Banco de Inglaterra en febrero de 2024, su previsión real para Reino Unido era igual a 0,0% en 2024, 0,5% en 2025, 0,8 en 2026 y 1,5% en 2027.

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. La información referente a las hipótesis relacionadas con las ventas y resultados de explotación previstos en el análisis del test de deterioro en 2023 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:

	2024	2025	2026	2027	2028
Crecimiento anual de importe neto de la cifra de negocios (INCN) Annual growth of Revenue	3,7%	6,2%	6,1%	3,0%	3,0%
Resultado de explotación en miles de euros (*) Profit from operations in thousands of euros (*)	3.474	3.626	3.916	4.006	4.192
Resultado de explotación en % sobre INCN (*) Profit from operations as a % of revenue (*)	13,8%	13,6%	13,8%	14,0%	14,0%

(*) 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 5,7%.

Con carácter general, Coffetek, Ltd. no precisa de inversiones anuales significativas. Tras las obras singulares de adecuación y otras inversiones productivas para el nuevo inmueble realizadas en 2019 (1,2 millones de euros) y el registro de 2,2 millones de euros de activos por derecho de uso (y cuyo valor a 31 de diciembre de 2023 es 1,3 millones de euros), el valor neto contable del activo no corriente a 31 de diciembre de 2023 es de 2,2 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 2022).

Consolidation benefits before interests and taxes has sum up to 3.3 million of euros in 2023 (3.5 million of euros in 2022). Additionally, the Company has obtained in 2023, a gross margin of 1.2 million of euros, from internal sales of components and sub-assemblies to UGE Coffetek (1.2 million of euros in 2022 and 1.1 million of euros in 2021)

According to the Bank of England, in February 2024, real provision for United Kingdom was equal to 0.0% in 2024, 0.5% in 2025, 0.8% in 2026 and 1.5% in 2027.

The Azkoyen Group continues to earmark sizeable resources for innovation of its range of professional coffee and vending products.

The cash flows result from the projections were based on assumptions about changes in selling prices, costs and volume, on past experience and future expectations in accordance with the strategic plans in force. The information relating to the assumptions made about sales and operating profit/(loss) used in the impairment test of the Coges CGU for 2023, with a moderate decreasing adjustment factor exclusively for purposes of the test of the CGU's business plans, is as follows

	2024	2025	2026	2027	2028
Crecimiento anual de importe neto de la cifra de negocios (INCN) Annual growth of Revenue	3,7%	6,2%	6,1%	3,0%	3,0%
Resultado de explotación en miles de euros (*) Profit from operations in thousands of euros (*)	3.474	3.626	3.916	4.006	4.192
Resultado de explotación en % sobre INCN (*) Profit from operations as a % of revenue (*)	13,8%	13,6%	13,8%	14,0%	14,0%

(*) The ratio Cost of materials consumed to Revenue remains basically stable. In relation to the aggregate of other production costs and other operating expenses (including research and development expenditure), average annual growth for the pluriannual period is 5.7%.

Coffetek's annual investment requirements in general are not significant. After the special fitting out work and other productive investments for the new building in 2019 (EUR 1.2 million euros) and the recognition of EUR 2.2 million of right-of-use assets (which value at 31st December 2023 is of 1.3 million of euros), the net carrying amount of non-current assets was EUR 2.2 million at 31st December 2023. The remainder of its net assets is operating working capital. Growth in sales and profit before tax entails a similar investment in working capital until a stable level of activity is achieved.

Following the reflection carried out, the residual value was estimated by considering a sustainable average cash flow and an expected growth rate of 1% (same as in 2022).

El test de impairment del ejercicio 2023 de la inversión en Coffetek, Ltd. 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 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 alguno. El importe a recuperar en libros consolidados asciende a 11.342 miles de euros, sin incluir 1.285 miles de euros de activos por derecho de uso.

Por todo ello, del resultado de este análisis los Administradores de la Sociedad dominante 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 2023 al registrado en el ejercicio 2010 por importe de 3.000 miles de euros.

Subgrupo Primion

Al 31 de diciembre de 2023 se ha realizado la evaluación del valor en uso en función del comportamiento de las principales variables en 2023 respecto de las estimaciones realizadas para dicho ejercicio en 2022 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 2023, la tasa de descuento antes de impuestos utilizada a efectos de este test de deterioro es del 12,2% (12,5% en el ejercicio 2022).

Las ventas del Subgrupo Primion han aumentado un 8,2% respecto al ejercicio anterior. Asimismo, a 31 de diciembre de 2023 la cartera de pedidos, incluyendo proyectos y contratos de mantenimiento, asciende a 53,5 millones de euros, un 13,3% superior 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 3,6 millones de euros en 2023 (7,5 millones de euros en 2022).

The Coffetek CGU's 2023 impairment test was carried out “pre IFRS 16”: (i) considering lease costs as a reduction in cash flows and, therefore, (ii) excluding lease liabilities under IFRS 16 from net financial debt. Recoverable amount of equity is equal to the total carrying amount of the company less its net financial debt.

From a sensitivity analysis standpoint, changes of 10% in the discount rate and/or the projected residual value do not give rise to a need to recognise any additional impairment. Other reasonably possible alternative revenue scenarios (with negative changes of up to 10% in revenue in each and every projected year) do not give rise to a need to recognise any additional impairment either. The consolidated carrying amount to be recovered amounted to EUR 11,342 thousand, amount that does not include EUR 1,285 thousand of Right of Use assets.

Accordingly, based on the result of this analysis, the Directors consider that the expected business performance of Coffetek, Ltd. will enable it to meet the forecasts for the coming years and, therefore, there were no impairment losses at 31 December 2023 additional to those of EUR 3,000 thousand recognised in 2010.

Primion Subgroup

At 31 December 2023, value in use was calculated based on estimates that were updated in light of the performance of the main variables in 2023 with respect to the estimates made for that year in 2022, and on estimates of the business activity and future results, and their impact on future cash flows, covering a five-year period. Residual value was estimated as a perpetual income as explained below. At 2023 year-end, the pre-tax discount rate used for the purpose of impairment testing was 12.2% (12.5% in 2022).

Revenue at the Primion subgroup increased by 8.2% compared to the previous period. The order backlog at 31 December 2023, including projects and maintenance contracts, stood at EUR 53.5 million, similar to the previous year closing, up 13.3% from the year before.

Consolidated EBITDA for the Primion subgroup totalled EUR 3.6 million in 2023 (2022: EUR 7.5 million) excluding IFRS 16 effects.

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 2023 del Subgrupo Primion es la siguiente:

	2024	2025	2026	2027	2028
Crecimiento anual de Importe neto de la cifra de negocios (INCN) Annual revenue growth	8,9%	7,0%	7,5%	3,0%	3,0%
Resultado de explotación en miles euros (*) Profit from operations in thousands of euros (*)	3.412	4.843	6.804	6.935	7.071
Resultado de explotación en % sobre INCN (*) Profit from operations as a % of revenue (*)	5,2%	6,9%	9,0%	9,0%	8,9%

(*) 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 5,5%.

Cash flows are determined on the basis of projections which use assumptions regarding changes in selling prices, costs and volume based on past experience and future expectations under the current strategic plans. The information on the assumptions relating to forecast profit from operations, in the analysis of the impairment test of the Primion subgroup in 2023 is as follows:

(*) The ratio of the cost of materials consumed to revenue remains basically stable. In relation to the aggregate of other production costs and other operating expenses, average annual growth for the pluriannual period is 5.5%.

Las inversiones previstas para ejercicios siguientes incluyen importes 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.

Investments planned for the coming years include amounts related to (i) in-house work by the subgroup on non-current assets for development projects and (ii) investment in internal management software and property, plant and equipment to upgrade the technology of the current products and systems, in addition to other purposes. For the purposes of the test, sales growth includes similar investment in working capital until a stable level of activity is achieved.

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 2022).

Based on these premises, residual value is estimated assuming sustainable average cash flow and a forecast growth rate of 1% (same as in 2022).

El test de impairment del ejercicio 2023 de la inversión en Primion Technology, GmbH 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.

The Primion subgroup’s 2023 impairment test was carried out “pre IFRS 16”: (i) considering lease costs as a reduction in cash flows for the calculation of the company’s value, and, therefore, (ii) excluding lease liabilities under IFRS 16 from net financial debt. The recoverable amount is equal to the total carrying amount of the company less its net financial debt.

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 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 alguno. Sin considerar 2.545 miles de euros de activos por derecho de uso, el importe a recuperar en libros consolidados asciende a 32.812 miles de euros (para un número total de 5.550.000 acciones de Primion Technology, GmbH, dicho valor unitario a recuperar es igual a 5,91 euros).

The sensitivity analysis indicates that 10% increases or decreases in the forecast discount rate and/or residual value would not result in the need to recognise any additional impairment. Other reasonably possible alternative scenarios for revenue (with decreases of up to 10% in each year of the projections) would also not result in the need to recognise any additional impairment. Excluding EUR 2,545 thousand of Right of Use assets, the consolidated recoverable amount is EUR 32,812 thousand (for a total of 5,550,000 shares of Primion Technology, GmbH, the unit recoverable amount is EUR 5.91).

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 de la Sociedad dominante consideran que al 31 de diciembre de 2023 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.

Ascaso Factory, S.L.U

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) asociada al fondo de comercio de Ascaso Factory, S.L.U. 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 2023, la tasa de descuento antes de impuestos utilizada a efectos de este test de deterioro es del 13,6%.

Ascaso Factory, S.L.U. (que se integra en el segmento de **Coffee & Vending Systems**) está domiciliada en Gavá (España) y tiene 46 empleados. Su actividad incluye el diseño, fabricación y comercialización de máquinas espresso tradicionales premium, así como, recambios, accesorios y componentes.

La cifra de negocios de la UGE Ascaso Factory S.L.U en el ejercicio 2023 ha ascendido a 9.724 miles de euros.

El beneficio en consolidación antes de intereses e impuestos en 2023 ha sido de 0,2 millones de euros.

La previsión del PIB real en Norteamérica y en la eurozona en diciembre de 2023 es igual a 2,7% en 2024, 2,2% en 2025 y 2,2% en 2026.

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 2023 de la UGE Ascaso es la siguiente:

As another reference, at Primion Technology, GmbH's recent Annual General Meeting, held on 17 February 2017, approval was given to transfer the shares held by non-controlling shareholder in exchange for fair cash compensation, specifically EUR 11.06 per share. This is well above the unit consolidated recoverable amount.

Based on the result of this analysis, the Directors consider that at 31 December 2023 there was no need to recognise any impairment losses additional to those of EUR 3,600 thousand recognised in 2010.

Ascaso Factory, S.L.U.

The recoverable amount of the cash-generating unit (CGU) to which the goodwill of Ascaso Factory, S.L.U. is related was estimated based on a value-in-use calculation using cash flow projections (approved by management) that represent the best estimates and cover a 5-year period, and a residual value estimated as perpetual income, as explained below. At year-end 2023, the pre-tax discount rate used for the impairment test was 13.6%.

Ascaso Factory, S.L.U. (which is integrated into the **Coffee & Vending Systems** segment) is based in Gavá (Spain) and has 46 employees. It engages in the design, manufacture and marketing of traditional premium espresso machines and their spare parts, accessories and components.

Revenue from the Ascaso Factory S.L.U. CGU in 2023 totalled EUR 9,724 thousand.

Consolidated profit before interest and tax amounted EUR 0.2 million.

The real GDP forecast for North America and the euro area in December 2023 was 2.7% in 2024, 2.2% in 2025 and 2.2% in 2026.

The cash flows resulting from the projections were made using assumptions about changes in selling prices, costs and volume based on past experience and future expectations in accordance with the strategic plans in force. The information relating to the assumptions made about sales and operating profit/(loss) used in the impairment test of the Ascaso CGU for 2023, is as follows:

	2024	2025	2026	2027	2028
Crecimiento anual de Importe neto de la cifra de negocios (INCEN) Annual revenue growth	33,7%	19,2%	22,6%	5,0%	5,0%
Resultado de explotación en miles euros (*) Profit from operations in thousands of euros (*)	1.611	2.087	2.735	3.044	3.353
Resultado de explotación en % sobre INCEN (*) Profit from operations as a % of revenue (*)	12,4%	13,5%	14,4%	15,3%	16,0%

(*) El porcentaje de consumo de materiales entre INCEN -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 8,8%.

(*) Consumption of materials as a percentage of revenue -before revenue from licenses- remained largely stable. Total other manufacturing expenses and other operating expenses increased on average by 8.8% a year over the multi-year period.

Con carácter general, las inversiones para el periodo proyectado no son significativas. Este negocio no precisa de inversiones relevantes al ser poco intensivo en capital.

Investments for the forecast period in general are not significant. This business does not require investments since it is not especially capital-intensive.

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%.

Based on these premises, residual value is estimated assuming sustainable average cash flow and a forecast growth rate of 1%.

El test de impairment del ejercicio 2023 de la inversión en Ascaso Factory, S.L.U. 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.

The impairment test carried out in 2023 on the investment in Ascaso Factora, S.L.U. was “pre IFRS 16”: (i) considering lease costs as a reduction in cash flows to calculate the value of the company and, therefore, (ii) excluding the lease liabilities under IFRS 16 from net financial debt. The recoverable amount is equal to the total carrying amount of the company less its net financial debt.

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 22.271 miles de euros, sin incluir 908 miles de euros de activos por derecho de uso.

The sensitivity analysis indicates that 10% increases or decreases in the forecast discount rate and/or residual value would not result in the need to recognise any additional impairment. Other reasonably possible alternative scenarios for revenue (with decreases of up to 10% in each year of the projections) would also not result in the need to recognise any additional impairment. The consolidated recoverable amount is EUR 22,271 thousand, excluding EUR 908 thousand of right-of-use assets.

Por todo ello, del resultado de este análisis los Administradores de la Sociedad dominante consideran que al 31 de diciembre de 2023 no se pone de manifiesto la necesidad de realizar corrección valorativa por deterioro alguna.

Therefore, based on the result of this test, the Parent’s directors considered that as at 31 December 2023 there was no need to recognise any impairment loss.

SIA Vendon

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) asociada al fondo de comercio de SIA Vendon 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 2023, la tasa de descuento antes de impuestos utilizada a efectos de este test de deterioro es del 15,2%.

SIA Vendon (que se integra en el segmento de **Payment Technologies**) está domiciliada en Riga (Letonia) y tiene 38 empleados. Su actividad incluye el diseño, producción y venta de soluciones de IoT, equipos de telemetría y medios de pago para máquinas de vending y café.

La cifra de negocios de la UGE SIA Vendon en el ejercicio 2023 ha ascendido a 6.717 miles de euros.

El beneficio en consolidación antes de intereses e impuestos en 2023 ha sido de 0,4 millones de euros.

La previsión del PIB real en Norteamérica y en la Eurozona en diciembre de 2023 es igual a 2,7% en 2024, 2,2% en 2025 y 2,2% en 2026.

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 2023 de la UGE Vendon es la siguiente:

	2024	2025	2026	2027	2028
Crecimiento anual de Importe neto de la cifra de negocios (INCN) Annual growth of revenue	25,2%	30,8%	27,3%	10,0%	10,0%
Resultado de explotación en miles euros (*) Profit from operations in EUR thousand (*)	955	1.733	2.569	2.445	2.638
Resultado de explotación en % sobre INCN (*) Profit from operations/Revenue, % (*)	11,4%	15,8%	18,4%	15,9%	15,6%

(*) 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 16,2%.

Con carácter general, las inversiones para el periodo proyectado no son significativas. 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 1%.

SIA Vendon

The recoverable amount of the cash-generating unit (CGU) to which the goodwill of SIA Vendon is related was estimated based on a value-in-use calculation using cash flow projections (approved by management) that represent the best estimates and cover a 5-year period, and a residual value estimated as perpetual income, as explained below. At year-end 2023, the pre-tax discount rate used for the impairment test was 15.2%.

SIA (which is integrated into the **Payment Technologies** segment) is based in Riga (Latvia) and has 38 employees. It engages in the design, production and sale of IoT solutions, telemetry equipment and payment systems for vending and coffee machines.

Revenue from the SIA Vendon CGU in 2023 totalled EUR 6,717 thousand.

Consolidated profit before interest and tax amounted EUR 0.4 million.

The real GDP forecast for North America and the euro area in December 2023 was 2.7% in 2024, 2.2% in 2025 and 2.2% in 2026.

The cash flows resulting from the projections were made using assumptions about changes in selling prices, costs and volume based on past experience and future expectations in accordance with the strategic plans in force. The information relating to the assumptions made about sales and operating profit/(loss) used in the impairment test of the Vendon CGU for 2023, is as follows:

	2024	2025	2026	2027	2028
Crecimiento anual de Importe neto de la cifra de negocios (INCN) Annual growth of revenue	25,2%	30,8%	27,3%	10,0%	10,0%
Resultado de explotación en miles euros (*) Profit from operations in EUR thousand (*)	955	1.733	2.569	2.445	2.638
Resultado de explotación en % sobre INCN (*) Profit from operations/Revenue, % (*)	11,4%	15,8%	18,4%	15,9%	15,6%

(*) Consumption of materials as a percentage of revenue -before revenue from licenses- remained largely stable. Total other manufacturing expenses and other operating expenses increased on average by 16.2% a year over the multi-year period.

Investments for the forecast period in general are not significant. This business does not require investments since it is not especially capital-intensive.

Based on these premises, residual value is estimated assuming sustainable average cash flow and a forecast growth rate of 1%.

El test de impairment del ejercicio 2023 de la inversión en SIA Vendon 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 11.538 miles de euros, sin incluir 102 miles de euros de activos por derecho de uso.

Por todo ello, del resultado de este análisis los Administradores de la Sociedad dominante consideran que al 31 de diciembre de 2023 no se pone de manifiesto la necesidad de realizar corrección valorativa por deterioro alguna.

The impairment test carried out in 2023 on the investment in SIA Vendon was “pre IFRS 16”: (i) considering lease costs as a reduction in cash flows to calculate the value of the company and, therefore, (ii) excluding the lease liabilities under IFRS 16 from net financial debt. The recoverable amount is equal to the total carrying amount of the company less its net financial debt.

The sensitivity analysis indicates that 10% increases or decreases in the forecast discount rate and/or residual value would not result in the need to recognise any additional impairment. Other reasonably possible alternative scenarios for revenue (with decreases of up to 10% in each year of the projections) would also not result in the need to recognise any additional impairment. The consolidated recoverable amount is EUR 11,538 thousand, excluding EUR 102 thousand of right-of-use assets.

Therefore, based on the result of this test, the Parent’s directors considered that as at 31 December 2023 there was no need to recognise any impairment loss.

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 2023 y 2022 es el siguiente:

5. OTHER INTANGIBLE ASSETS

5.1 Intangible assets item

The detail of the balance and the movements of this heading of the consolidated balance sheets as at 31 December 2023 and 2022 as follows:

Miles de euros / Thousands of euros

	Cartera de clientes Customer portfolio	Aplicaciones Informáticas Computer Software	Gastos de Desarrollo Development Expense	Otros Other	TOTAL
Coste: / Cost:					
Saldo al 31.12.21 Balance as at 31.12.21	-	5.658	10.762	2.486	18.906
Adiciones / Additions	-	390	1.733	828	2.951
Retiros / Disposals	-	-	-	(14)	(14)
Diferencias de conversión Conversion differences	-	(11)	-	-	(11)
Trasposos / Transfers	-	-	38	(38)	-
Incorporación SIA Vendon (Nota 2.2.b.) Addition of Vendon (Note 2.2.b.)	-	-	1.928	-	1.928
Incorporación Ascaso (Nota 2.2.b.) Addition of Ascaso (Note 2.2.b.)	-	154	-	-	154
Asignación "PPA" Vendon(Nota 2.2.b.) Allocation of PPA of Vendon (Note 2.2.b.)	1.700	-	1.100	1.100	3.900
Asignación "PPA" Ascaso(Nota 2.2.b.) Allocation of PPA of Ascaso (Note 2.2.b.)	6.900	-	-	3.700	10.600
Saldo al 31.12.22 Balance as at 31.12.22	8.600	6.191	15.561	8.062	38.414
Adiciones / Additions	-	782	972	719	2.473
Retiros / Disposals	-	(29)	-	(50)	(79)
Diferencias de conversión Conversion differences	-	4	-	-	4
Trasposos / Transfers	-	-	(14)	14	-
Saldo al 31.12.23 Balance as at 31.12.23	8.600	6.948	16.519	8.745	40.812

Amortización acumulada: Accumulated amortisation:					
Saldo al 31.12.21 Balance as at 31.12.21	-	(5.171)	(7.377)	(1.983)	(14.531)
Dotaciones / Charge for the year	(398)	(270)	(1.141)	(533)	(2.342)
Retiros / Disposals	-	-	-	14	14
Diferencias de conversión Conversion differences	-	11	-	-	11
Incorporación SIA Vendon (Nota 2.2.b.) Addition of Vendon (Note 2.2.b.)	-	-	(775)	-	(775)
Incorporación Ascaso (Nota 2.2.b.) Addition of Ascaso (Note 2.2.b.)	-	(135)	-	-	(135)
Saldo al 31.12.22 Balance as at 31.12.22	(398)	(5.565)	(9.293)	(2.502)	(17.758)
Dotaciones / Charge for the year	(798)	(380)	(2.270)	(492)	(3.940)
Retiros / Disposals	-	-	-	50	50
Diferencias de conversión Conversion differences	-	(4)	-	-	(4)
Trasposos / Transfers	-	20	(146)	146	20
Saldo al 31.12.23 Balance as at 31.12.23	(1.196)	(5.929)	(11.709)	(2.798)	(21.632)
Valor neto contable al 31.12.22 Carrying amount as at 31.12.22	8.202	626	6.268	5.560	20.656
Valor neto contable al 31.12.23 Carrying amount as at 31.12.23	7.404	1.019	4.810	5.947	19.180

Durante el ejercicio 2022, tras la adquisición de las sociedades SIA Vendon y Ascaso Factory, S.L.U. se procedió a realizar una asignación del fondo de comercio generado en distintos epígrafes del Inmovilizado Intangible tal y como se refleja en la tabla anterior.

En relación con “Gastos de Desarrollo” y “Otros”, los saldos y movimientos corresponden fundamentalmente al Subgrupo Primion, así como a SIA Vendon. Adicionalmente, en el apartado de “Otros” se incluye también la marca de Ascaso Factory, S.L.U.

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 activados del subgrupo Primion están relacionados con productos, sistemas o servicios que son nuevos o que mejoran los actuales (control de acceso, registro de tiempos, gestión de riesgos) y se tratan, principalmente de proyectos de software y hardware. La recuperación de estos proyectos se lleva a cabo mediante la venta de estos productos o de estas nuevas funcionalidades (“upgrades”). Adicionalmente, al final de cada ejercicio, se revisa que (i) los proyectos finalizados, y que por tanto se

In 2022, the goodwill arising on the acquisitions of Vendon and Ascaso Factory, S.L.U. was allocated to various items of intangible assets as shown in the preceding table.

The balances and changes in “Development expenses” and “Other” relate primarily to the Primion subgroup and Vendon. “Other” also includes the trademark of Ascaso Factory, S.L.U.

The Primion subgroup conducts development projects which are capitalised as Group intangible assets if they meet the requirements set forth in Note 3-b.

Capitalised development expenditure by the Primion subgroup relates to new or upgraded products, systems or services (access control, time recording, risk management), primarily software and hardware projects. The recovery of the expenditure on these products is through the sale of the products or the new functionalities (upgrades). In addition, at the end of each reporting period, the Group reviews that (i) projects that are completed, and therefore, amortised, are generating sufficient revenue to justify recovery of the

están amortizando, están obteniendo ingresos suficientes para justificar la recuperación del valor neto contable registrado en el balance y (ii) los proyectos no finalizados están cumpliendo el plan de negocio inicial, así como otros procedimientos que garantizan que se recuperará el valor del activo.

Al 31 de diciembre de 2023 los costes de desarrollo netos activados ascienden a 4.810 miles de euros (6.268 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), siendo 972 miles de euros el importe de adiciones del ejercicio resultantes de trabajos realizados por el Subgrupo Primion para el inmovilizado intangible (1.698 miles de euros en 2022) y 1.395 miles de euros el gasto de amortización (807 miles de euros en 2022) registrados en los correspondientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2023.

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 2023 asciende a 15.063 miles de euros (12.873 miles de euros en 2022). La naturaleza de los principales gastos de I+D no activados, así como su registro contable, se corresponde con los epígrafes “Gastos de personal” y “Otros gastos de explotación-Servicios exteriores” (Nota 20.3.) que se pueden identificar en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 Ascaso Factory, S.L.U. donde se ha llevado a cabo un cambio de ERP. Los retiros corresponden principalmente a bajas de activos intangibles que se encontraban en su mayor parte totalmente amortizados.

El importe de los activos intangibles en explotación totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre de 2023 asciende a 14.578 miles de euros (13.496 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

5.2 Pérdidas por deterioro

No se ha registrado deterioro de elementos del inmovilizado intangible.

carrying amount recognised in the balance sheet and (ii) projects in progress are being developed in accordance with the original business plans. It also reviews other procedures in place to ensure the recovery of the asset's value.

At 31 December 2023 net capitalised development costs amounted to EUR 4,810 thousand (31 December 2022: EUR 6,268 thousand), and the additions in 2023 arising from work on non-current assets performed by the Primion subgroup amounted to EUR 972 thousand (2022: EUR 1,698 thousand) while the amortisation charge recognised in this connection under the related headings in the accompanying consolidated statement of profit or loss for the year ended 31 December 2023 amounted to EUR 1,395 thousand (2022: EUR 807 thousand).

In addition to the amortisation of capitalised R&D projects, the Group incurs other research and development expenditure, recognised directly in profit or loss, which amounted to EUR 15,063 thousand in 2023 (2022: EUR 12,873 thousand). The nature of the main R&D not capitalised, as well as its register accountability, corresponds to section “payroll expenses” and “Other expenses” (Note 20.3), which can be identified within income statement.

The other additions relate mainly to computer software, due to changes in the Parent's integral management system and other changes, both at the Parent and at the Primion Subgroup. The disposals relate mainly to the derecognition of certain intangible assets, most of which had been fully amortised.

Fully amortised intangible assets in use at 31 December 2023 amounted to EUR 14,578 thousand (31 December 2022: EUR 13,496 thousand).

5.2 Impairment Losses

No significant impairment losses were recognised on intangible assets.

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 2023 y 2022 es el siguiente (en miles de euros):

	Activos por derecho de uso Right-of-use assets			Pasivos por arrendamiento Lease liabilities
	Inmuebles/ Buildings	Vehículos/ Vehicles	Total	(Nota 16)
Saldo a 31 de Diciembre de 2021 Balance at 31 December 2021	3.248	2.112	5.360	5.625
Adiciones Additions	4.171	1.031	5.202	5.202
Gasto por amortización Depreciation expense	(1.202)	(1.308)	(2.510)	-
Gasto por intereses (Nota 22) Interest expense (Note 22)	-	-	-	251
Pagos Payments	-	-	-	(2.822)
Diferencias de conversión Translation differences	(97)	(1)	(98)	(104)
Saldo a 31 de Diciembre de 2022 Balance at 31 December 2022	6.120	1.834	7.954	8.152
Adiciones Additions	714	1.827	2.541	2.541
Gasto por amortización Depreciation expense	(1.457)	(1.233)	(2.690)	-
Gasto por intereses (Nota 22) Interest expense (Note 22)	-	-	-	408
Pagos Payments	-	-	-	(3.083)
Diferencias de conversión Translation differences	38	-	38	42
Saldo a 31 de Diciembre de 2023 Balance at 31 December 2023	5.415	2.428	7.843	8.060

Los contratos del Grupo son fundamentalmente de vehículos. La mayoría de ellos tiene un vencimiento de entre 3 y 4 años. Adicionalmente, el Grupo tiene contratos de alquiler de inmuebles describiendo en esta misma nota los principales contratos.

6. RIGHT-OF-USE ASSETS AND LEASE LIABILITIES

Since 1 January 2019, the Group has applied IFRS 16 - Leases. The breakdown of the balances of and movements in right-of-use assets and lease liabilities in 2023 and 2022 (in EUR thousand) is as follows:

The main contracts are related to vehicles. Most of them have a maturity date between 3 and 4 years. Additionally, the Group has asset contracts for which the main contracts are described below.

Pasivos por arrendamiento

El desglose por vencimientos de los pasivos por arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2023 y de 2022 es el siguiente (Nota 16):

2023	Saldo a 31.12.2023 / Balance at 31.12.2023	Deudas a 31.12.2023 / Debts at 31.12.2023							
		Corrientes/ Current			No corrientes / Non-current				
		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030 y ss	Total no corrientes / Total non current
Pasivos por arrendamiento financiero / Finance lease liabilities	8.060	2.542	1.869	1.181	820	632	228	788	5.518

2022	Saldo a 31.12.2022 / Balance at 31.12.2022	Deudas a 31.12.2022 / Debts at 31.12.2022							
		Corrientes/ Current			No corrientes / Non-current				
		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029 y ss	Total no corrientes / Total non current
Pasivos por arrendamiento financiero / Finance lease liabilities	8.152	2.420	1.757	1.192	712	629	517	925	5.732

Los importes desglosados difieren del valor nominal pero dichas diferencias no son significativas.

Lease liabilities

The breakdown of the Group's finance lease liabilities at 31 December 2023 and 2022, by maturity, is as follows:

The balances differ from the nominal value, but these differences are not significant.

Tipos de interés incrementales

Los tipos de interés de mercado se han incrementado en el ejercicio 2023, por lo que en el presente ejercicio se han actualizado los tipos de interés incrementales en el cálculo de los pasivos por arrendamiento (cuando ha sido necesario): (i) 4,5% cuando el arrendatario es la Sociedad dominante, (ii) 5,25% en el Reino Unido, (iii) 4,5% en el resto de la Unión Europea, (iv) 5,25% en EE.UU. y (v) 14% en Colombia.

En el ejercicio 2022, los tipos de interés incrementales que fueron utilizados en el cálculo de los pasivos por arrendamiento (cuando ha sido necesario): (i) 2,5% cuando el arrendatario es la Sociedad dominante, (ii) 3,5% en el Reino Unido, (iii) 2,5% en el resto de la Unión Europea, (iv) 4,3% en EE.UU. y (v) 14% en Colombia.

Variaciones en el tipo de interés incremental no dan lugar a variaciones significativas.

Incremental borrowing rate

Market interest rates rose in 2023, so the incremental borrowing rates used to calculate lease liabilities (where necessary) were updated: (i) 4.5% where the lessee is the Parent, (ii) 5.25% in the UK, (iii) 4.5% in the rest of the European Union, (iv) 5.25% in the US, and (v) 14% in Colombia.

In 2022, incremental borrowing rates used to calculate lease liabilities (where applicable): (i) 2.5% where the lessee is the Parent, (ii) 3.5% in the UK, (iii) 2.5% in the rest of the European Union, (iv) 4.3% in the US, and (v) 14% in Colombia.

Changes in the incremental borrowing rate do not give rise to material changes.

Principales contratos de arrendamiento

En relación al 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 2023, 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 1.167, 1.278 y 64 miles de euros (1.368, 1.481 y 62 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). (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), fue 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 195 miles de euros. A 31 de diciembre de 2023, 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 390 y 412 miles de euros, respectivamente, (587 y 614 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

En junio de 2022, en el contexto de venta del inmueble en el que Coges, S.p.A donde realizó su actividad hasta el ejercicio 2022 (Nota 7.1.2.), se firmó un contrato de alquiler de un inmueble por parte de esta sociedad cuya duración será hasta junio de 2034. La renta anual en la firma del contrato ascendía a 216 miles de euros y durante el 2023 se ha incrementado por el importe del IPC. A 31 de diciembre de 2023, el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento asociados a este inmueble, ascienden a 1.975 y 2.009, respectivamente, (2.029 y 2.042 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente, debido a la adquisición de la empresa Ascaso Factory, S.L.U en 2022, se firmó un nuevo contrato de arrendamiento hasta julio de 2028. La renta anual es de 230 miles de euros. A 31 de diciembre de 2023, el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento asociados a este inmueble, ascienden a 910 y 919, respectivamente, (1.106 y 1.111 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

El resto de los contratos no son significativos individualmente.

Main lease contracts

For the leased building (contract entered into at the end of 2018) by Coffetek, Ltd. (a wholly owned subsidiary) in Bristol, UK, the initial lease term is five years. The Group may extend the lease for a second five-year period; i.e. 10 years in all. Agreed annual rents amount to the equivalent of EUR 151 thousand in the first year, EUR 218 thousand in the second and EUR 262 thousand in the third through the fifth years (plus any price increases in the second additional five-year period). The Group included the extension period in the measurement of the lease liabilities. At 31 December 2023, the right-of-use asset, the lease liability and the provision for restoration costs related to the building leased by Coffetek, Ltd. amounted to the equivalent of EUR 1,167 thousand, EUR 1,278 thousand and EUR 64 thousand, (1,368, 1,481 y 62 thousand of euros at December 31, 2022, respectively) (see Note 14).

Also, from 1 January 2020 the lease term for the building of General Engineering & Technology N.V. (wholly owned subsidiary) in Malle (Belgium), was extended to 31 December 2025 (from the original maturity at the end of 2019). From 1 January 2020, the annual rent is EUR 195 thousand. At 31 December 2023, the right-of-use asset and lease liability related to this property, leased by General Engineering & Technology N.V., amounted to EUR 390 thousand and EUR 412 thousand, respectively. At 31 December 2022, the right-of-use asset and lease liability related to this property, leased by General Engineering & Technology N.V., amounted to EUR 587 thousand and EUR 614 thousand, respectively.

In June 2022, as part of the sale of property where Coges, S.p.A. had been carrying out its business (Note 7.1.2.), this company signed a lease contract for a property that runs until June 2034. Annual rent is EUR 216 thousand, adjusted by inflation in 2023. At 31 December 2023, the right-of-use asset and lease liability related to this property amounted to EUR 1,975 thousand and EUR 2,009 thousand, respectively (2,029 and 2,042 thousand in 2022, respectively).

In addition, a new lease was entered into following the acquisition of Ascaso Factory, S.L.U (Note 2.2.b.) that expires in July 2028. Annual rent is EUR 230 thousand. At 31 December 2023, the right-of-use asset and lease liability related to this property amounted to EUR 910 thousand and EUR 919 thousand, respectively (1,106 and 1,111 thousands in 2022).

In addition to these two contracts, the rest of them are not significant individually.

Por otro lado, en el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023, el Grupo ha reconocido (i) gasto por arrendamientos a corto plazo/con duración inferior a 12 meses por 103 miles de euros (87 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) y (ii) gasto por arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor por 154 miles de euros (56 miles de euros en 2022). El gasto registrado por pagos por arrendamiento variables que no dependen de un índice o un tipo no ha sido significativo.

In the year ended 31 December 2023, the Group recognised (i) an expense for short-term leases of EUR 103 thousand (87 thousand in 2022) and (ii) an expense for leases in which the underlying asset is of low value of EUR 154 thousand (56 thousand in 2022). The expense recognised for variable lease payments to do not depend on an index or rate was not significant.

7. INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS

7.1 Inmovilizado material

Los movimientos habidos en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2023 y 2022 han sido los siguientes:

7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT AND REAL INVESTMENTS PROPERTY

7.1 Property, Plant and Equipment

The changes in 2023 and 2022 in this heading in the consolidated balance sheet were as follows:

	Terrenos y Construcciones Land and Constructions	Instalaciones Técnicas y Maquinaria Facilities Techniques and Machinery	Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario Other facilities, tooling and Furniture	Otro Inmovilizado Other Fixed Assets	Inmovilizado en Curso Fixed Assets In Progress	TOTAL
Coste: / Cost -						
Saldo al 31 de diciembre de 2021 Balance as at December 31, 2021	18.844	18.394	30.651	2.413	6	70.308
Adiciones / Additions	263	893	791	146	40	2.133
Retiros / Disposals	-	(544)	(161)	(1)	-	(706)
Trasposos / Transfers	14	32	(47)	-	-	(1)
Diferencias de conversión / Conversion Differences	-	(31)	(77)	(11)	-	(119)
Incorporación SIA Vendon (Nota 2.2.b) Addition of Vendon (Note 2.2.b.)	-	-	-	159	-	159
Incorporación Ascaso (Nota 2.2.b) Addition of Ascaso (Note 2.2.b.)	-	47	88	73	-	208
Saldo al 31 de diciembre de 2022 Balance at December 31, 2022	19.121	18.791	31.245	2.779	46	71.982
Adiciones / Additions	158	1.135	947	245	-	2.485
Retiros / Disposals	(10)	(2.531)	(674)	(34)	(1)	(3.250)
Trasposos / Transfers	-	-	23	(23)	-	-
Diferencias de conversión / Conversion Differences	-	26	41	10	-	77
Saldo al 31 de diciembre de 2023 Balance at December 31, 2023	19.269	17.421	31.582	2.977	45	71.294
Amortización acumulada Accumulated depreciation -						
Saldo al 31 de diciembre de 2021 Balance at December 31, 2021	(10.122)	(15.398)	(27.809)	(2.077)	-	(55.406)
Dotaciones / Charge for the year	(381)	(593)	(1.043)	(196)	-	(2.213)
Retiros / Disposals	-	544	160	1	-	705
Trasposos / Transfers	(4)	(32)	36	-	-	-
Diferencias de conversión (Nota 2.2.b) / Conversion Differences (Note 2.2.b)	-	23	39	7	-	69
Incorporación SIA Vendon (Nota 2.2.b) Addition of Vendon (Note 2.2.b.)	-	-	-	(109)	-	(109)
Incorporación Ascaso Addition of Ascaso	-	(12)	(16)	(58)	-	(86)
Saldo al 31 de diciembre de 2022 Balance at December 31, 2022	(10.507)	(15.468)	(28.633)	(2.432)	-	(57.040)
Dotaciones / Charge for the year	(404)	(649)	(944)	(220)	-	(2.217)
Retiros / Disposals	10	2.417	644	32	-	3.103
Trasposos / Transfers	-	(2)	(20)	22	-	-
Diferencias de conversión / Conversion Differences	-	(16)	(25)	(5)	-	(46)
Saldo al 31 de diciembre de 2023 Balance at December 31, 2023	(10.901)	(13.718)	(28.978)	(2.603)	-	(56.200)
Perdidas por deterioro - Al 31 de diciembre de 2021 Impairment losses - At 31.12.2021	(660)	-	-	-	-	(660)
Al 31 de diciembre de 2022 At December 31, 2022	(660)	-	-	-	-	(660)
Al 31 de diciembre de 2023 At December 31, 2023	(660)	-	-	-	-	(660)
Valor neto contable al 31.12.22 Carrying amount as at 31.12.22	7.954	3.323	2.612	347	46	14.282
Valor neto contable al 31.12.23 Carrying amount as at 31.12.23	7.708	3.703	2.604	374	45	14.434

7.1.1 Adiciones

Durante el ejercicio 2023 y 2022, las principales adiciones se corresponden con inversiones productivas, así como de diverso utillaje, moldes y material de almacén. Adicionalmente en 2023 y 2022, se han realizado inversiones en placas solares.

7.1.2 Bajas

Durante los ejercicios 2023 y 2022, los retiros se corresponden, principalmente, a bajas en instalaciones técnicas, utillaje y equipos informáticos que se encontraban en su mayor parte, totalmente amortizados. En el ejercicio 2023 se ha registrado una pérdida por enajenación de 14 miles de euros en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (24 miles de euros en el ejercicio 2022).

7.1.3 Pérdidas por deterioro

En el ejercicio 2023 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material.

En mayo de 2023, el Grupo Azkoyen ha vendido el inmueble sito en Schio Vicenza, Italia de Coges, S.p.A. por un precio de venta de 4.400 miles de euros, siendo los costes de la transacción de 110 miles de euros. El valor neto contable a 31 de diciembre de 2022 era de 3.982 miles de euros y estaba registrado en el epígrafe “Activos no corrientes mantenidos para la venta” del balance de situación consolidado. Con esta venta se ha obtenido un beneficio neto de 308 miles de euros registrado en el epígrafe “Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Por otro lado, desde octubre de 2016 un inmueble sito en Badalona (España), está siendo utilizado por el Grupo, en concreto como sede principal para la actividad del segmento de **Time & Security** en España. Al 31 de diciembre de 2023, tras una dotación anual a la amortización de 37 miles de euros, el valor de coste de terrenos, construcciones, amortización y deterioro asociado al citado inmueble es de 1.400, 1.571, 812 y 660 miles; siendo su valor neto contable igual a 1.499 miles de euros (1.536 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). De acuerdo con la tasación de un experto independiente de enero de 2024, el valor razonable de dicho inmueble, así como el de las instalaciones afectas era un 5% superior al valor neto contable, 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 2023.

7.1.1 Additions

During financial year 2023 and 2022 the main additions are related to productive investments, as well as tools, moulds and warehouse materials. Investments were also made in solar panels in 2023 and 2022.

7.1.2 Disposals

The disposals relate mainly to the derecognition of certain plant, tools and computer hardware, most of which have been fully depreciated. In 2023 the Group has recorded EUR 14 thousand net loss under the caption “Gain or losses on disposals of non-current assets” in the accompanying income statement. (2022: EUR 24 thousand).

7.1.3 Impairment losses

There were no impairment losses on property, plant and equipment in 2023.

In May 2023, Azkoyen Group sold the warehouse of Coges, S.p.A. it had in Schio Vicenza, Italy. The sale price was EUR 4,400 thousand and transaction costs were EUR 110 thousand. The net carrying amount as at 31 December 2022 was EUR 3,982 thousand. The building was recognised under “Non-current assets held for sale” in the consolidated balance sheet. The net gain on the sale amounted to EUR 308 thousand, recognised under “Impairment and gains/(losses) on disposal of non-current assets” in the accompanying consolidated statement of profit or loss.

On the other hand, since October 2016, a property in Badalona (Spain), which was not used and classified under “Investment property”, is being used by the Group, specifically as the main headquarter for the **Time & Security** segment in Spain. As a result, the amounts shown for “investment property” were reclassified to “property, plant and equipment”. At 31 December 2023, after an annual depreciation charge of EUR 37 thousand, the cost of land, constructions, depreciation and the related impairment of the property were EUR 1,400 thousand, EUR 1,571 thousand, EUR 812 thousand and EUR 660 thousand, with a net carrying amount of EUR 1,499 thousand (2022: EUR 1,536 thousand). According to an independent expert’s valuation in January 2024, the fair value of this property, as well as, that of the affected facilities was 5% higher than the net book value, and therefore the directors have not considered it necessary to make any adjustment to the valuation of these assets at 31 December 2023.

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 2023 asciende a 39.656 miles de euros (41.406 miles de euros en 2022) y corresponde, en su mayor parte, a elementos de maquinaria, instalaciones técnicas, utillaje y mobiliario. De dicho importe, 33.586 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 2023 era de 5.199 miles de euros, incluyendo 250 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 2023 y 2022, han sido los siguientes:

7.1.4 Other disclosures

At 31 December 2023, the gross cost value of fully depreciated property, plant and equipment in use amounted to EUR 39,656 thousand (31 December 2022: EUR 41,406 thousand), comprising mainly items of machinery, plant, tools and furniture. Of this amount, EUR 33,586 thousand relate to property, plant and equipment of the Parent.

The investment budget (capital expenditure and R&D) for the fully consolidated Group companies for 2023 was EUR 5,199 thousand, including EUR 250 thousand of work performed by the Primion subgroup on non-current assets.

7.2 Investment property

The movements occurred in this chapter of the consolidated balance sheet for the years 2023 and 2022 have been the following ones:

	Miles de euros / Thousands of euros
	Terrenos y construcciones Land and buildings
Coste- / Cost -	
Saldo al 31 de diciembre de 2021 Balance at December 31, 2021	2.151
Saldo al 31 de diciembre de 2022 Balance at December 31, 2022	2.151
Saldo al 31 de diciembre de 2023 Balance at December 31, 2023	2.151
Amortización acumulada- Saldo al 31 de diciembre de 2021 Accumulated depreciation -Balance at December 31, 2021	(984)
Dotaciones / Charge for the year	(38)
Saldo al 31 de diciembre de 2022 Balance at December 31, 2022	(1.022)
Dotaciones / Charge for the year	(37)
Saldo al 31 de diciembre de 2023 Balance at December 31, 2023	(1.059)
Pérdidas por deterioro- Impairment losses -	
Al 31 de diciembre de 2021 At December 31, 2021	-
Al 31 de diciembre de 2022 At December 31, 2022	-
Al 31 de diciembre de 2023 At December 31, 2023	-
Valor neto contable al 31 de Diciembre de 2021 Carrying amount as at at 31 December 2021	1.167
Valor neto contable al 31 de Diciembre de 2022 Carrying amount as at at 31 December 2022	1.129
Valor neto contable al 31 de Diciembre de 2023 Carrying amount as at at 31 December 2023	1.092
Valor razonable al 31 de Diciembre de 2023 Fair value as at at 31 December 2023	2.101

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. Con fecha 10 de enero de 2023, un experto independiente (Galtier Francoibérica S.A.) llevó a cabo una investigación y análisis de la propiedad para determinar el valor de mercado (se define como el "precio razonable" que podría esperarse recibir por la venta en un acuerdo privado en la fecha de valoración). De acuerdo con dicha tasación, el valor razonable de dicho inmueble, así como el de las instalaciones afectas es un 92% superior al valor neto contable de éstos por lo que los Administradores de la Sociedad dominante no han considerado necesario llevar a cabo ningún ajuste en la valoración de estos activos al 31 de diciembre de 2023.

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, entendiendo 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 2023 de los elementos del inmovilizado material afecto a la explotación del Grupo situados fuera del territorio español era de unos 4.104 miles de euros, básicamente por el Subgrupo Primion y, en menor medida, Coffetek, Ltd., Coges, S.p.A., Azkoyen Andina, S.A.S. y SIA Vendon (4.140 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

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 (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)

Azkoyen, S.A.

As a result of the sale in 2007 of the catering machinery manufacturing business, the property (industrial building) located in Peralta (Navarre), in which this activity had previously been conducted, has been out of use since then, and is classified in accordance with IAS 40 Investment Property (Note 3-e). The cost model is considered the most appropriate method for the subsequent measurement of these assets. Under IAS 16, the cost model involves measuring an item of property, plant and equipment at cost less accumulated depreciation and less accumulated impairment losses. As of date 10 January 2023, an independent expert (Galtier Francoibérica S.A.) took to execution an investigation and analysis of the property, in order to determine, market value (reasonable price) for which the obtention of the sale should be expected. According to such appraisal issued by an independent expert, the fair value of the property and of its associated facilities was 92% higher than their carrying amount; therefore, the Directors did not consider it necessary to recognise any valuation adjustment on these assets at 31 December 2023.

7.3 Insurance and other

The Group has taken out insurance policies to cover the possible risks to which its property, plant and equipment are subject and the claims that might be filed against it for carrying on its business activities. These policies are considered to adequately cover the related risks.

The carrying amount of the Group's property, plant and equipment used in operations and located outside Spain at 31 December 2023 totalled approximately EUR 4,104 thousand and related essentially the Primion subgroup and, to a lesser extent, Coffetek and SIA Vendon (31 December 2022: EUR 4,140 thousand).

7.4 Impairment losses

At each consolidated balance sheet date, or at such other date as it considers necessary, the Group reviews the carrying amounts of its property, plant and equipment, intangible assets and right-of-use assets to determine whether there is any indication that those assets may have suffered an impairment loss (Note 3.f).

Future cash flows result from the projections made by the Azkoyen Group for the Cash Generating Units for a period of five years (using assumptions on changes in sales prices, costs and volume, based on experience and future expectations according to the approved strategic plan in force and the budget for the following year) and the consideration of a residual value. If the recoverable amount

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., Coffetek, Ltd, Ascaso Factory, S.L.U y SIA Vendon, 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.

Respecto a las restantes unidades generadoras de efectivo (Nota 3.a.), los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no hay indicio de deterioro alguno al 31 de diciembre de 2023 (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 2023 y 2022, respectivamente.

9. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al cierre del ejercicio 2023, “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 47 miles de euros (38 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), que están valoradas a su coste amortizado usando el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro. Dicho importe tiene vencimiento en 2025. El importe relacionado a cobrar a corto plazo en un periodo inferior a 12 meses está registrado en “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” y asciende a 236 miles de euros (mismo importe que a 31 de diciembre de 2022).

Por otra parte, la Sociedad dominante realiza como arrendador contratos de arrendamiento financiero con terceros. Ver Nota 3.c

Al cierre del ejercicio 2023 el valor actual de los pagos por arrendamientos financieros a cobrar asciende a 144 miles de euros (351 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). La parte no corriente está registrada en “Activos financieros no corrientes” y asciende a 39 miles de euros (166 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). Asimismo, la parte corriente está registrada en “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” y asciende a 105 miles de euros (185 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

of an asset (or a cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is immediately recognised as an expense, as assets in the Group are not carried at revalued amounts.

Regarding property, plant and equipment of the Primion subgroup (**Time & Security**), Coges, S.p.A. and Coffetek, Ltd., Note 4 provides the impairment tests carried out by the Group regarding the goodwill and the rest of the assets related to these CGUs.

For the rest of the CGUs (Note 3.a.), the Parent’s directors did not uncover any indication of impairment as at 31 December 2023 (Note 19.2).

8. SUBSIDIARIES

A detail of the subsidiaries and the information relating to them (name, country of incorporation, the Parent’s percentage stake in their share capital and other salient details) at 31 December 2023 and 2022 is included in Appendices I and II to these notes to the consolidated financial statements.

9. NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS

“Non-current financial assets” at year-end 2023 included receivables, with monthly maturities, on sales to a **Coffee & Vending Systems** segment customer totalling EUR 47 thousand (EUR 38 thousand in 2022), measured at amortised cost using the effective interest method, less impairment. This amount matures in 2025. The current receivable/in a period of less than 12 months is recognised under “Trade receivables for sales and services” and amounts to EUR 236 thousand (same as in 2022).

Meanwhile, the Parent, as lessor, enters into finance leases with third parties. See Note 3.c.

At the end of 2023, the present value of the payments receivable on finance leases stood at EUR 144 thousand (2022: EUR 351 thousand). The non-current portion, EUR 39 thousand, is recognised under “Non-current financial assets” (2022: EUR 166 thousand). The current portion, EUR 105 thousand, is recognised under “Trade receivables for sales and services” (2022: EUR 185 thousand).

A 31 de diciembre de 2023, el valor actual de las cuotas futuras por arrendamientos financieros a cobrar con plazos de vencimiento a largo plazo es como sigue, en miles de euros: (i) 33 en 2025 y (ii) 6 en 2026 y con un total de 39.

A 31 de diciembre de 2022, el valor actual de las cuotas futuras por arrendamientos financieros a cobrar con plazos de vencimiento a largo plazo es como sigue, en miles de euros: (i) 106 en 2024, (ii) 53 en 2025 y (iii) 7 en 2026; con un total de 166.

El importe de los pagos por arrendamiento sin descontar a recibir anualmente no difiere significativamente del valor actual de las cuotas futuras indicadas anteriormente.

El detalle del resultado de las ventas y los ingresos financieros sobre la inversión neta en el arrendamiento se presenta a continuación:

At 31 December 2023, the present value of the future payments receivable for finance leases by long term maturity is as follows (in thousands of euros): (i) 33 in 2025 and (ii) 6 in 2026 for a total of 39.

At 31 December 2022, the present value of the future payments receivable for finance leases by long term maturity was as follows (in thousands of euros): (i) 106 in 2024, (ii) 53 in 2025 and (iii) 7 in 2026, (iv); for a total of 166.

The lease receivable balance without deduction does not change significantly the annual present value of future quotas.

Detail of sales and financial revenues of net lease investments are as follows:

	Miles de euros / Thousands of Euros	
	2023	2022
Resultado de las ventas Income	289	288
Ingresos financieros sobre la inversión neta en el arrendamiento Income Financial income over net financial investment	9	15
TOTAL	298	303

No existen ingresos relativos a pagos por arrendamiento variables no incluidos en la medición de la inversión neta en el arrendamiento.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023 y 2022 este epígrafe incluye fianzas constituidas por las sociedades dependientes en relación con contratos de arrendamiento de oficinas.

No relative income exists relative to payments made on variable lease which are not included in the measurement of net lease investment.

Other non-current financial assets at 31 December 2023 and 2022 include basically security deposits made by the subsidiaries in relation to office leases.

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022 es la siguiente (en coste bruto):

	Miles de euros / Thousands of Euros	
	2023	2022
Materias primas, mercaderías y aprovisionamientos Raw materials, goods held for resale and supplies	34.978	28.839
Productos en curso Work in progress	3.414	3.396
Productos terminados Finished products	9.671	8.448
Anticipos a proveedores Advances to suppliers	1.201	319
TOTAL	49.264	41.002

En el ejercicio 2023 el movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe “Existencias” del balance de situación adjunto ha sido el siguiente (en miles de euros):

	Miles de euros / Thousands of Euros	
	Materias primas / Raw material	Productos terminados y en curso / Finished and in course material
Saldo a 31 de Diciembre de 2022 Balance at 31 December 2022	(5.657)	(3.271)
(Adiciones) / Reversiones (Addition) / Reversals	(853)	(537)
Retiros por achatarramientos Derecognitions for scrap	109	60
Diferencias de conversión Translation differences	(33)	(9)
Saldo a 31 de Diciembre de 2023 Balance at 31 December 2023	(6.434)	(3.757)

Las correcciones valorativas registradas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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.

10. OTHER CURRENT ASSETS

The balances of this heading in the consolidated balance sheets as at 31 December 2023 and 2022 include mainly prepaid expense accruals.

11. INVENTORIES

The detail of this heading at 31 December 2023 and 2022 is as follows:

In financial year 2023, valuation correction movements for impairment losses in section “inventories” of the balance sheet attached has been as follows.

The valuation adjustments recognised at 31 December 2023 and 2022 are the result of an exhaustive analysis of slow-moving items carried out by the Group at year-end and of the obsolescence of some products.

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:

12. CONTRACT ASSETS, CONTRACT LIABILITIES, TRADE AND OTHER RECEIVABLES, AND CASH AND CASH EQUIVALENTS

Contract assets, contract liabilities and trade and other receivables

The detail of these headings is as follows:

	Miles de euros / Thousands of Euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Activos por contrato / Contract assets-	8.676	7.058
De los que: / Of which:		
Activos vinculados con proyectos de construcción en curso (registrados según grado de avance) Assets related to construction projects in progress (recognised by reference to the stage of completion)	8.334	6.323
Activos por contratos de servicio Service arrangement assets	342	735
Pasivos por contrato, pasivo no corriente- Contract liabilities, non-current liabilities-	619	469
De los que: / Of which:		
Pasivos por contratos de servicio / Service contract liabilities	619	469
Pasivos por contrato, pasivo corriente- Contract liabilities, current liabilities-	6.783	5.484
De los que: / Of which:		
Pasivos por anticipos de clientes para venta de bienes Liabilities for customer advances for the sale of goods	1.848	1.735
Pasivos vinculados con proyectos de construcción en curso (registrados según grado de avance) Liabilities related to construction projects in progress (recognised by reference to the stage of completion)	1.072	917
Pasivos por contratos de servicio Service contract liabilities	3.863	2.832
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar- Trade and other receivables-	39.855	38.876
Deudores comerciales, terceros Trade receivables, third parties	36.792	36.928
Deudores varios Other receivables	603	716
Administraciones públicas, deudores (Nota 23) Receivable from public authorities (Note 23)	2.121	841
Activos por impuestos corrientes (Nota 23) Current tax assets (Note 23)	339	391

No existe una relación formal entre el calendario de satisfacción de las obligaciones de desempeño y el calendario habitual de pagos. Normalmente se pretende adecuar el ritmo de facturación al grado de avance. En determinados contratos los hitos de facturación son objeto de negociación y no están directamente asociados al grado de ejecución de los trabajos.

De esta manera, si el importe cobrado es inferior al activo reconocido y vinculado con el contrato de construcción, se registra un activo. Por el contrario, si el importe cobrado es superior, se registra un pasivo.

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.

Estos anticipos recibidos de clientes para ventas de bienes son importes cobrados por anticipado de clientes que se registran como ingresos diferidos mientras la obligación correlativa no haya sido cumplida y, por tanto, esto implica el no reconocimiento inicial de un ingreso sino de un pasivo por el importe recibido. Conforme se entrega el bien, se reconoce el ingreso por venta y se da de baja el anticipo de cliente.

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. Estos contratos se caracterizan por ser instalaciones y puesta en marcha de soluciones de software y hardware que normalmente van asociados a la construcción de un activo. Se satisfacen las obligaciones de desempeño cuando se completa definitivamente la solución contratada, aunque también, existen, a veces, obligaciones de desempeño que se satisfacen durante el desarrollo de la solución.

Cada contrato tiene un presupuesto de ingresos y costes asociados. La duración de los contratos de construcción varía considerablemente. El periodo de ejecución de la mayor parte de estos es inferior a un año (aunque también hay proyectos que duran 2-5 años).

En la cartera de pedidos al cierre del periodo se incluye el importe total de los proyectos para los cuales se ha recibido el pedido, independientemente de la duración estimada del proyecto. Es decir, si existe un pedido de un proyecto de 500.000 euros a ejecutar en dos años, el importe incluido en la cartera de pedidos es la totalidad del importe del pedido.

A 31 de diciembre de 2023, el importe de las obligaciones de desempeño no satisfechas asciende a 48.431 miles de euros (mismo importe que la cartera de pedidos), (43.040 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). Durante el ejercicio 2024, se espera reconocer ingresos por valor de 39.088 miles de euros aproximadamente y en años sucesivos el resto del importe.

Mensualmente se realiza un seguimiento de los principales proyectos en construcción, comparándose con los presupuestos iniciales, analizando las incidencias y desviaciones positivas o negativas, y registrando los ingresos por grado de avance de acuerdo con NIIF 15.

There is no formal relationship between the schedule for satisfying performance obligations and the normal payment schedule. Normally, the intention is to adapt billing to the stage of completion. Billing milestones are negotiated in certain contracts that are not associated directly to the stage of execution of the related works.

In these, where the amount received is less than the asset recognised and related to the construction contract, an asset is recognised. However, if the amount received is higher, a liability is recognised.

A significant portion of service contract liabilities is related to advance payments in the Primion subgroup recognised in profit or loss of the subsequent year.

These advanced payments from clients are registered as differed income if the correlative obligation is not fulfilled. This implies a liability for the amount received, instead of an initial recognition of the income. When the good is received, the income is recognized and registered while discharging customer prepayments.

Construction contracts relate mainly to control and time recording installation projects carried out by the Primion subgroup (which include goods and services that mainly represent a single performance obligation) and are designed specifically for each customer. These contracts are characterized for being installations and the start-up of software and hardware solutions which are normally associated with construction assets. The performance obligations are satisfied when the solution contracted is completed, although sometimes the performance obligations are satisfied during the development of the solution.

Each contract has a budget for which income and costs are related. The period of these contracts can vary considerably. The execution period for most of them though, is inferior to one year (nevertheless, there are some of 2-5 years length).

In the order backlog, at the end of the year, the total balance for the received projects is included, independently of the length forecast for the project. This is, if there exists an offer for a project valued at EUR 500,000 and to be executed in two years, the balance included in the order backlog will be the total amount.

At 31 December 2023, the unmet performance obligations amounted to EUR 48,431 thousand (the same balance as the order backlog), (EUR 43,040 thousand at 31 December 2022). During financial year 2023, it is expected an income recognition valued at EUR 39,088 thousand approximately, and during the following years, the rest of the balance.

Monthly a follow up is realized to check the main construction projects, comparing them with the initial budget, analysing incidents and positive and negative deviations, and registering the revenue by reference to the stage of completion as mentioned in IFRS 15.

En 2023 y 2022 se reconocieron como ingresos ordinarios la totalidad de los pasivos por contratos de servicio al comienzo del ejercicio, así como prácticamente la totalidad de los pasivos por anticipos de clientes para venta de bienes.

Las diferencias en los saldos de activos y pasivos por contratos entre 2023 y 2022 no son significativas y se deben a proyectos nuevos, nuevos cobros, etc, que se trata de la operativa habitual de estos contratos.

En el caso de contratos de mantenimiento, el importe es similar entre 2023 y 2022. En ambos casos, se considera lo siguiente:

- No hay cambios debidos a combinaciones de negocio.
- No se han producido ajustes de recuperación acumulados en ingresos de actividades ordinarias que afectan al correspondiente activo del contrato o pasivo del contrato, incluidos los ajustes que surgen de un cambio en la medición del avance, un cambio en una estimación del precio de la transacción (incluidos los cambios en la evaluación de si una estimación de una contraprestación variable está restringida) o una modificación del contrato.
- No hay cambios en el marco temporal de una obligación de desempeño a satisfacer (es decir, para el reconocimiento de un ingreso de actividades ordinarias que surge de un pasivo del contrato).

Durante los ejercicios 2023 y 2022 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:

In 2023 and 2022, all the service contract liabilities at the beginning of the period and practically all of the liabilities for customer advances for the sale of goods were recognised as revenue.

The differences in asset and liability per contract between 2023 and 2022 are not significant and are due to new projects, new payments, etc. which are of normal operatives taken place in these type of contracts.

In maintenance contracts, the balance is similar in 2023 and 2022. In both cases, the following aspects are considered:

- No changes are due to combine business
- No cumulative catch-up adjustments are made to revenue that affect the corresponding contract asset or contract liability, including adjustments arising from a change in the measure of progress, a change in an estimate of the transaction price (including any changes in the assessment of whether an estimate of variable consideration is constrained) or a contract modification.
- No changes in the temporal framework related to the performance obligation to be satisfied (this is, for an ordinary activity arisen of a contract liability income recognition).

During 2023 and 2022 no asset impairment per contract has taken place. Provisions for onerous contracts are registered in section "Current provision" (Note 14).

Assets, before the provision for impairment, and liabilities related to Azkoyen Group construction projects in progress at year-end include:

	Miles de euros / Thousands of Euros	
	2023	2022
Costes incurridos más ganancias reconocidas menos pérdidas reconocidas Costs incurred plus recognised profits less recognised losses	19.399	16.325
Menos anticipos recibidos Less advances received	(12.137)	(10.919)
	7.262	5.406
Que se desglosa en Disclosed in		
Activos vinculados con contratos de construcción (*) Construction contract assets (*)	8.334	6.323
Pasivos vinculados con contratos de construcción Construction contract liabilities	(1.072)	(917)

(*) Por otra parte, el saldo incluido que corresponde a activos no cobrados por modificaciones al cierre del ejercicio 2023 es de 705 miles de euros (653 miles de euros al cierre del ejercicio 2022), sin existir importes significativamente remarcables por proyectos.

(*) Assets not received due to modification at the end of 2023 amounted to EUR 705 thousand (31 December 2022:EUR 653 thousand). There were no significant individual amounts of projects.

Al 31 de diciembre de 2023 el Grupo tiene avales dispuestos como garantía del cumplimiento de contratos con clientes por un importe total de 2.612 miles de euros (2.777 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), 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.

La provisión de insolvencias, que se presenta minorando el epígrafe “Deudores comerciales, terceros”, y su movimiento durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

At 31 December 2023, the Group had provided performance bonds in relation to customer contracts for a total amount of approximately EUR 2,612 thousand (31 December 2022: approximately EUR 2,777 thousand), mainly for the Primion subgroup.

The average credit period taken on sales of goods in the Group is approximately 60-70 days.

In general, interest is not charged on receivables, except in occasional transactions where payment is deferred over the long term.

Allowances for credit losses, recognised by reducing the balance of “Trade receivables, third parties” and changes in 2023 and 2022 are as follows:

	Miles de euros / Thousands of Euros
Saldo a 31 de Diciembre de 2021/ Balance at 31 December 2021	(5.518)
(Dotación) / Reversiones (Additions/ Reversals)	(343)
Aplicaciones Amounts utilised	64
Diferencias de conversión Translation differences	40
Variaciones en el perímetro Changes in the scope of consolidation	(96)
Saldo a 31 de Diciembre de 2022/ Balance at 31 December 2022	(5.853)
(Dotación) / Reversiones (Additions/ Reversals)	(288)
Aplicaciones Amounts utilised	580
Diferencias de conversión Translation differences	(25)
Saldo a 31 de Diciembre de 2023/ Balance at 31 December 2023	(5.586)

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 2023 y 2022. Se adjunta detalle de los saldos sin vencer, saldos vencidos, así como de aquellos deteriorados en su totalidad:

	Miles de euros/ Thousands of Euros			
	2023		2022	
	Bruto a cobrar Gross amount receivable	Provisión Write-down	Bruto a cobrar Gross amount receivable	Provisión Write-down
Sin vencer/ Unmatured	25.555	(260)	26.010	(189)
Vencidos / Past due				
Menos de 90 días / Less than 90 days	10.058	(219)	9.348	(173)
Más de 90 días y menos de 180 / More than 90 days and less than 180 days	1.521	(285)	1.612	(126)
Más de 180 y menos de un año More than 180 days and less than 1 year	619	(257)	705	(363)
Más de un año / More than 1 year	1.088	(1.028)	998	(894)
Deteriorados en su totalidad / Written off	3.537	(3.537)	4.108	(4.108)
TOTAL	42.378	(5.586)	42.781	(5.853)

Los Administradores de la Sociedad Dominante 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.

Effectivo 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.

Together with this provision, “Changes in operating allowances” in the consolidated statement of profit or loss includes the net changes in provisions for warranties, in addition to other items (see Note 14).

As required by IFRS 7, the information relating to the ageing analysis of third-party trade receivables at 31 December 2023 and 2022 is set out below. Detail of unmatured balances, past-due balances and write-offs:

The Directors consider that the carrying amount of trade and other receivables approximates their fair value.

See Note 19 for key information on the breakdown of revenue.

Cash and cash equivalent

“Cash and Cash Equivalents” includes the Group’s cash and short-term bank deposits with an original maturity of three months or less. The carrying amount of these assets approximates their fair value and there are no restrictions on their use.

For commercial reasons, the Parent directly holds bank accounts abroad, specifically in Germany and Portugal, which are recognised and identified separately in its accounting records. Also, the foreign subsidiaries hold bank accounts in the countries in which they operate, which are recognised in the Group’s consolidated accounting records.

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 2023 las acciones de la Sociedad dominante cotizan en las Bolsas anteriormente mencionadas.

El capital social al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022 los accionistas con una participación igual o superior al 3% eran:

13. EQUITY

13.1 Share capital

In July 1988 the Parent requested that its shares be admitted for trading on the Madrid Stock Exchange and since 18 July of that year its shares have been officially listed. On 20 March 1990, the governing body of the Bilbao Stock Exchange admitted the Parent's shares for trading. Since 30 April 1990, the shares have been traded on the Spanish Stock Market Interconnection System. At 31 December 2023, the Parent's shares were listed on the aforementioned Stock Exchanges.

Share capital at 31 December 2023 and 2022 consisted of 24,450,000 fully subscribed and paid ordinary bearer shares with a par value of EUR 0.6 each, numbered consecutively from 1 to 24,450,000, both inclusive, with the same voting and dividend rights. The shares are represented by book entries.

At 31 December 2023 and 2022, the following shareholders held ownership interests equal to or higher than 3%:

% sobre el total de derechos de voto/ % of total voting power

	31.12.2023	31.12.2022
Inverlasa, S.L. (*)	29,65	29,65
Masaveu Herrero, Carolina (*)	12,06	10,83
Suárez-Zuloaga Gáldiz, Ignacio (*)	7,95	8,06
Indumenta Pueri, S.L. (*)	5,64	5,66
Santander Asset Management, S.A., SGIIC (*)	5,93	5,50
La Previsión Mallorquina de Seguros, S.A.	5,64	5,32
Troyas Careaga, María del Carmen (**)	5,22	5,22
Muza Gestión de activos, SGIIC, S.A. (*)	3,99	3,32

(*) *Participación indirecta.*

(**) *Participación directa e indirecta.*

(*) *Indirect ownership interest.*

(**) *Direct and indirect ownership interest.*

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.

Capital management

The Group's capital management is geared towards achieving a financial structure that optimises cost of capital while maintaining a sound financial position. This policy enables it to create shareholder value while tapping financial markets at a competitive cost to meet funding needs not met through internally generated cash.

	Apalancamiento/ Gearing	
	Miles de euros / Thousands of euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Deuda financiera neta / (Excedente financiero neto) Net financial debt	32.144	41.518
Deudas con entidades de crédito – Pasivo no corriente (Nota 15) Bank borrowings - Non-current liabilities (Note 15)	19.484	27.886
Deudas con entidades de crédito – Pasivo corriente (Nota 15) Bank borrowings - Current liabilities (Note 15)	14.919	9.582
Otras deudas financieras – Anticipos reintegrables (Nota 16) Other borrowings - Refundable advances (Note 16)	563	683
“Earn out” (Nota 16) “Earn out” (Note 16)	2.884	6.296
Pasivos por arrendamiento según NIIF 16 (Nota 6) Lease liabilities under IFRS 16 (Note 6)	8.060	8.152
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 12) Cash and cash equivalent (Note 12)	(13.766)	(11.081)
Patrimonio neto / Equity	116.053	102.833
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante / Equity of the Parent	115.862	102.699
Apalancamiento sobre patrimonio neto Gearing as a percentage of equity	27,70%	40,37%
Apalancamiento sobre patrimonio atribuido a la Sociedad dominante Gearing as a percentage of equity attributable to the Parent	27,74%	40,43%

13.2 Reservas

La composición del epígrafe “Reservas” es la siguiente:

	Miles de euros / Thousands of Euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Reserva por capital amortizado Redeemed capital redemption reserve	451	451
Reserva legal (Nota 13.4) de la sociedad dominante Legal reserve of the Parent (Note 13.4)	3.025	3.025
Reserva Especial para Inversiones 12/1993 (*) Special investment reserve 12/1993 (*)	1.689	1.689
Otras reservas Other reserves	79.912	69.629
Reserva para acciones propias (Notas 13.5 y 13.6) Treasury share reserve (Notes 13.5 and 13.6)	413	380
TOTAL	85.490	75.174

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

13.2 Reserves

The detail of “Reserves” is as follows:

	Miles de euros / Thousands of Euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Reserva por capital amortizado Redeemed capital redemption reserve	451	451
Reserva legal (Nota 13.4) de la sociedad dominante Legal reserve of the Parent (Note 13.4)	3.025	3.025
Reserva Especial para Inversiones 12/1993 (*) Special investment reserve 12/1993 (*)	1.689	1.689
Otras reservas Other reserves	79.912	69.629
Reserva para acciones propias (Notas 13.5 y 13.6) Treasury share reserve (Notes 13.5 and 13.6)	413	380
TOTAL	85.490	75.174

(*) This reserve may be used to offset accounting losses or to increase capital or transferred to unrestricted reserves

13.3 Prima de emisión

La Sociedad dominante no tiene prima de emisión.

13.3 Issue premium

The Parent has no share premium.

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 2023 esta reserva se encontraba completamente constituida por un importe superior al 20% del capital social.

13.4 Legal reserve

Under the Spanish Limited Liability Companies Law, 10% of net profit for each year must be transferred to the legal reserve until the balance of this reserve reaches at least 20% of share capital.

The legal reserve can be used to increase capital provided that the remaining reserve balance does not fall below 10% of the increased share capital amount. Otherwise, until the legal reserve exceeds 20% of share capital, it can only be used to offset losses, provided that sufficient other reserves are not available for this purpose.

At 2023 year-end, the balance of this reserve had reached the legally required minimum.

13.5 Acciones propias

El movimiento del epígrafe “Acciones propias” durante el ejercicio 2023 ha sido el siguiente:

	Número de Acciones Number of shares	Importe (en miles de Euros) Amount (thousands of euros)
Saldo a 31.12.2022 Balance at 31.12.2022	69.244	380
Adquisiciones / Acquisitions	101.088	637
Enajenaciones / Disposals	(95.806)	(604)
Saldo a 31.12.2023 (*) / Balance at 31.12.2023 (*)	74.526	413

(*) Precio medio de adquisición de 5,54 euros.

El movimiento del epígrafe “Acciones propias” durante el ejercicio 2022 fue el siguiente:

	Número de Acciones Number of shares	Importe (en miles de Euros) Amount (thousands of euros)
Saldo a 31.12.2021 Balance at 31.12.2021	71.841	399
Adquisiciones / Acquisitions	172.269	1.043
Enajenaciones/ Disposals	(174.866)	(1.062)
Saldo a 31.12.2022 (*) / Balance at 31.12.2022 (*)	69.244	380

(*) Precio medio de adquisición de 5,48 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) representan el 0,30% del capital social de Azkoyen, S.A. (porcentaje similar a 31 de diciembre de 2022).

A 31 de diciembre de 2023 el valor de cotización por acción de Azkoyen, S.A. era de 6,36 euros por acción (6,18 euros por acción a 31 de diciembre de 2022).

La Junta General de Accionistas de Azkoyen, S.A. de 11 de junio de 2021 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) que la adquisición permita a la sociedad adquiriente dotar una reserva para acciones propias según se prescribe en la Norma 3ª del Artículo 148 c) 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.

13.5 Treasury shares

The movement in “Treasury shares” in 2023 was as follows:

	Número de Acciones Number of shares	Importe (en miles de Euros) Amount (thousands of euros)
Saldo a 31.12.2022 Balance at 31.12.2022	69.244	380
Adquisiciones / Acquisitions	101.088	637
Enajenaciones / Disposals	(95.806)	(604)
Saldo a 31.12.2023 (*) / Balance at 31.12.2023 (*)	74.526	413

(*) Average acquisition price of 5.54 euros.

The movement in “Treasury shares” in 2022 was as follows:

	Número de Acciones Number of shares	Importe (en miles de Euros) Amount (thousands of euros)
Saldo a 31.12.2021 Balance at 31.12.2021	71.841	399
Adquisiciones / Acquisitions	172.269	1.043
Enajenaciones/ Disposals	(174.866)	(1.062)
Saldo a 31.12.2022 (*) / Balance at 31.12.2022 (*)	69.244	380

(*) Average acquisition price of 5.48 euros.

The shares of the Parent held by it and its subsidiaries (or by a third party acting on behalf of the Parent) represented 0.30% of the share capital of Azkoyen, S.A. at 31 December 2023 (same as at 31 December 2022).

At 31 December 2023, the market price of shares of Azkoyen, S.A. was EUR 6.36 per share (31 December 2022: EUR 6.18 per share).

The General Shareholders' Meeting of Azkoyen, S.A. of 11 June 2021, delegated to the Board of Directors the powers to acquire, keep, dispose or propose to the General Shareholder's the amortization of own shares for a 5 year period, whether directly by the Company or through any other group company. All these actions would be carried out in accordance with the limits established in article 146 of the Spanish Limited Liability Companies Law and other legal provisions, as well as those expressed below: (i) that the nominal value of the shares acquired, in addition to those already held, does not exceed, at any time, 10% of the subscribed capital, (ii) that the acquisition allows the acquiring company to provide a reserve for own shares as stated currently, Rule 3 of Article 148 c) of the Spanish Limited Liability Companies Law, without reducing the capital or the legal or other unavailable reserve, (iii) that the shares acquired are fully paid and (iv) that the minimum and maximum price for the acquisition are the nominal value of the shares acquired, and its market price in a regulated market at the time of acquisition, respectively.

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 2023 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 2023 y 2022 tiene el siguiente detalle:

	Miles de euros / Thousands of euros	
	2023	2022
Azkoyen S.A.	5.367	2.725
Subgrupo Primion	1.198	4.166
Coges S.p.A	5.578	3.711
Coffetek, Ltd.	2.579	2.902
Coges Mobile Solutions, S.R.L.	221	185
Azkoyen Comercial Deutschland GmbH	208	137
Azkoyen France, S.A.R.L.	148	93
Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda.	(4)	62
Coges España Medios de Pago, S.L.	2	2
Azkoyen Colombia, SAS	100	(21)
Azkoyen Andina, SAS	970	192
Azkoyen USA, Inc.	780	644
Ascaso Factory, S.L.U.	(62)	298
SIA Vendon	411	(79)
Beneficio consolidado / Consolidated profit	17.496	15.017

13.8 Distribución de beneficios

El 23 de junio de 2023 la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2022 de Azkoyen, S.A que se detalla a continuación (en miles de euros):

	2022
Base de reparto / Distributable profit	
Resultado del ejercicio / Profit for the year	10.879
Distribución / Distribution	
A reservas voluntarias / To voluntary reserves	6.374
A dividendos / To dividends	4.505

Los dividendos equivalen al 30% del beneficio consolidado (después de impuestos) del ejercicio 2022.

13.6 Reserves for treasury shares

Pursuant to the Spanish Limited Liability Companies Law, a restricted reserve must be recognised for an amount equal to the carrying amount of the treasury shares of Azkoyen, S.A. (Notes 13.2 and 13.5). At 31 December 2023, this reserve had been recognised in the consolidated financial statements using reserves of the Parent.

The balance of this reserve will become unrestricted when the circumstances that made it necessary to record it cease to exist.

13.7 Contribution of companies to profit

The detail of the contribution of Azkoyen Group companies to consolidated profit for 2023 and 2022 is as follows:

13.8 Distribution of profit

As a result, on 23 June 2023, the General Shareholders' Meeting approved the proposed distribution of profit for the year ended 31 December 2022 of Azkoyen, S.A., as follows (in thousands of euros):

The sum of the interim dividend and dividends represents 30% of consolidated profit (after tax) for 2022.

La propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 se expone en la Nota 24.

The proposed distribution of the Parent's profit for the year ended 31 December 2023 is presented in Note 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 2023 y 2022 se presenta seguidamente:

	Miles de euros / Thousands of euros	
	2023	2022
Saldo inicial / Beginning balance	(1.678)	(904)
Variación neta / Net change	458	(774)
Saldo final / Ending Balance	(1.220)	(1.678)
De los que por conversión de: / Of which translation of:		
Coffetek, Ltd.	(908)	(1.179)
Azkoyen Andina. SAS y Azkoyen Colombia. SAS	(262)	(484)
Azkoyen USA. Inc	(50)	(15)

13.9 Valuation adjustments

Exchange differences - translation

This heading in the consolidated balance sheets includes the net amount of exchange differences arising on the translation to euros of balances in the functional currencies of the consolidated companies Coffetek, Ltd., Azkoyen Andina, SAS, Azkoyen Colombia, SAS and Azkoyen USA Inc., whose functional currencies are not the euro.

The changes in the balance of this heading in 2023 and 2022 were as follows:

13.10 Riesgos a los que se enfrenta el Grupo Azkoyen como consecuencia de su exposición a la libra.

A 31 de diciembre de 2023, el Grupo Azkoyen, a través de su participada Coffetek, Ltd., se ha situado en una cifra de negocios de 24.194 miles de euros, (25.199 miles de euros en el ejercicio 2022). Las perspectivas para ejercicios posteriores es mantenerse en estos niveles de actividad.

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 2023, alrededor del 90% 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 (alrededor del 79% en 2022).

13.10 Risks faced by the Azkoyen group as a result of the Brexit and, where appropriate, the possible impact on the financial statements

For the year ended 31 December 2023, Azkoyen Group, through its investee Coffetek, Ltd., obtained revenue of EUR 24,194 thousand (up from EUR 25,199 thousand in 2022), with the outlook for the next few years calling from similar levels of activity.

The bulk of the revenue and expenses of Coffetek, Ltd., with registered office in Bristol (UK), are denominated in pound sterling. The company's business includes the design, manufacture and sale of professional and other vending machines for the Vending and Horeca markets. See Note 4. Regarding its profitability, despite the negative exchange-rate effect on sales, since most of the company's expenses are denominated in sterling, the impact on profit or loss is less significant. In 2023, 90% of total external sales were generated in pounds sterling in the company's domestic market, the UK, with the remainder in other markets (79% in 2022).

Respecto a los activos en el Reino Unido, como se indica más arriba, en el ejercicio 2023 se han registrado en el epígrafe “Diferencias de Conversión” unos 244 miles de euros de diferencias positivas 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.

A 31 de diciembre de 2023, y comparada con la cifra de cotización de cierre de 2022, la libra esterlina se ha apreciado un 2% (0,8691 y 0,8869 en 2023 y 2022, respectivamente). Comparando con los tipos de cambio medios, la libra esterlina se ha depreciado en 2023 un 2% frente al euro (0,8698 y 0,8528 en 2023 y 2022, respectivamente).

El Grupo controla los posibles riesgos que el impacto de la libra pueda tener en sus estados financieros mediante la revisión periódica de los indicadores externos e internos que afectan a la evolución de la actividad y a los flujos de efectivos resultantes.

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).

13.11 Intereses minoritarios

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

Regarding assets in the UK, as indicated previously, “Translation differences” of EUR 244 thousand were recognised in 2023 for negative differences arising mainly from the translation to euros of the assets and liabilities of this UK consolidated company.

The closing exchange rate at 31 December 2023 and comparison with the closing rate of 2022 appreciated by 2% (to EUR/GBP 0.8691 and 0.8869 in 2023 and 2022, respectively), while the average exchange was down 2% in 2023 (EUR/GBP 0.8698 and 0.8528 in 2023 and 2022, respectively).

The Group controls these risks through regular reviews of external and internal indicators affecting trends in activity and the resulting cash flows.

The Group does not currently hedge exchange rates. However, specifically, it monitors foreign currency risk in relation to the Coffetek, Ltd. subsidiary and pounds sterling. Most of the Group’s transactions (revenue and expenses) are carried out in euros (nearly 85% in both cases).

13.11 Non-controlling interests

The movement in this item of the consolidated balance sheet is as follows:

	Miles de euros / Thousands of euros
Saldo al 31 de diciembre de 2021 Balance at December 31, 2021	199
De los que: / Of which:	
Por Coges Mobile Solutions, S.R.L./ By Coges Mobile Solutions, S.R.L.	199
Reducción de capital / Capital reduction	(169)
Resultado atribuido a intereses minoritarios en 2022 / Non-controlling interests in 2022	104
Saldo al 31 de diciembre de 2022 Balance at December 31, 2022	134
De los que: / Of which:	
Por Coges Mobile Solutions, S.R.L. / By Coges Mobile Solutions, S.R.L.	134
Resultado atribuido a intereses minoritarios / Non-controlling interests	161
Devolución aportación patrimonial/ Reimbursement of the equity contribution	(104)
Saldo al 31 de diciembre de 2023 Balance at December 31, 2023	191
De los que: / Of which:	
Por Coges Mobile Solutions, S.R.L. / By Coges Mobile Solutions, S.R.L.	191

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 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de euros / Thousands of euros	
	2023	2022
Saldo inicial / Opening balance	623	287
Dotaciones / Period provisions	634	373
Aplicaciones y otros traspasos / Applications and transfers	-	(21)
Reversiones / Reversals	(50)	(13)
Diferencias de conversión / Translation differences	1	(3)
Saldo final / Closing balance	1.208	623
Que incluye / Which include		
Provisión medioambiental / Provision for environmental obligations	8	42
Provisión para costes de restitución / Provision for restitution costs	64	62
Provisión para retribuciones a largo plazo / Provision for long-term remuneration	988	333
Otras provisiones no corrientes / Other non-current provisions	148	186

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

Restitución. Incluye 64 miles de euros (62 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) para costes de restitución asociados a un inmueble en 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.

Provisión para retribuciones a largo plazo.

En julio de 2022, con el objetivo de incentivar la permanencia de personal clave de SIA Vendon (Nota 2.2.b.) se constituyó un incentivo a largo plazo “2022-2024” para 6 miembros de la citada compañía. La obtención de este incentivo extraordinario pagadero en fecha 30 de abril de 2025 estará supeditada al cumplimiento de determinados requisitos cumulativos incluyendo, entre otros: (i) el cumplimiento de un objetivo económico plurianual relacionado con las ventas y el EBITDA de dicha compañía al 31 de diciembre de los ejercicios 2022, 2023 y 2024 y (ii) que el personal mantenga de forma ininterrumpida su relación laboral con SIA Vendon hasta la fecha de 30 de abril de 2025. El importe máximo agregado a percibir por dicho personal clave será de 1.000 miles de euros para un cumplimiento del objetivo del 100%. A 31 de diciembre de 2023, el epígrafe “Provisiones a largo plazo” incluye una provisión por este concepto de 666 miles de euros (Nota 20.2) (333 miles de euros a 31 de diciembre 2022). El pago final dependerá del cumplimiento del plan plurianual.

14. PROVISIONS AND CONTINGENCIES

The changes in 2023 and 2022 in “Long-Term Provisions” in the consolidated balance sheet were as follows:

	Miles de euros / Thousands of euros	
	2023	2022
Saldo inicial / Opening balance	623	287
Dotaciones / Period provisions	634	373
Aplicaciones y otros traspasos / Applications and transfers	-	(21)
Reversiones / Reversals	(50)	(13)
Diferencias de conversión / Translation differences	1	(3)
Saldo final / Closing balance	1.208	623
Que incluye / Which include		
Provisión medioambiental / Provision for environmental obligations	8	42
Provisión para costes de restitución / Provision for restitution costs	64	62
Provisión para retribuciones a largo plazo / Provision for long-term remuneration	988	333
Otras provisiones no corrientes / Other non-current provisions	148	186

Environmental. Provision set aside for waste electrical and electronic equipment in Spain, as explained in Note 31.

Restitution. Includes EUR 64 thousand (2022: EUR 62 thousand) for restitution costs related to a new property in the UK under lease (with the Group as lessee). These costs were initially recognised as part of the cost of the right-of-use asset (Note 6). Under the lease term, the Group must return the property in the same conditions as it was received.

Provision for long-term remuneration.

In July 2022, to encourage the continued employment of key personnel of Vendon (Note 2.2.b.), a “2022-2024” long-term incentive was established for six members of that company. Certain cumulative requirements must be met to earn the extraordinary incentive payable on 30 April 2025, including: (i) a multi-year financial target related to sales to and EBITDA of that company at 31 December 2022, 2023 and 2024, and (ii) continuing employment of personnel of Vendon until 30 April 2025. The maximum aggregate receivable by key personnel is EUR 1,000 thousand for 100% achievement of the objective. “Non-current provisions” at 31 December 2023 included a provision in this connection for EUR 666 thousand (Note 20.2) (EUR 333 thousand in 2022). Final payment is contingent on fulfilment of the multi-year plan.

Por otra parte, en 2023, con el objetivo de incentivar su permanencia, se ha constituido un incentivo a largo plazo “2023-2025” para 12 directivos, así como para el Consejero Delegado (Nota 28). La obtención de este incentivo pagadero en fecha 30 de abril de 2026 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 2023, 2024 y 2025 y (ii) que los miembros mantengan de forma ininterrumpida su relación laboral de dirección con el Grupo hasta la fecha 30 de abril de 2026 (ésta incluida). El importe agregado a percibir será de 2.000 miles de euros para un cumplimiento del objetivo al 100%. Si no se alcanza el objetivo no tendrán derecho a la percepción de ningún importe de incentivo, salvo lo indicado a continuación. Se prevén reglas adicionales para situaciones especiales. Paralelamente, la Sociedad dominante ha reconocido a los miembros el derecho a percibir anticipadamente y con carácter de no reintegrable parte del citado incentivo, siempre y cuando se den determinados requisitos cumulativos, incluyendo: (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 2023 y 2024 y (ii) que los miembros mantengan de forma ininterrumpida su relación laboral de dirección con el Grupo hasta la fecha de 30 de abril de 2025 (ésta incluida). En su caso, el importe agregado máximo de anticipo a percibir será de 667 miles de euros. A 31 de diciembre de 2023, el epígrafe “Provisiones a largo plazo” incluye una provisión por este nuevo incentivo a largo plazo de 322 miles de euros que ha sido registrada en 2023. El pago final dependerá del cumplimiento del plan plurianual.

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 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

Meanwhile, in 2023, as an incentive for their continued employment, a long-term incentive plan (LTIP) for 2023-2025 was set up for 12 executives and the Chief Executive Officer (Note 28). Certain cumulative requirements must be met to earn the incentive payable on 30 April 2026, including: (i) achievement of a multi-year financial target related to the Group’s EBITDA and net financial debt at 31 December 2023, 2024 and 2025, and (ii) an uninterrupted employee relationship by the director with the Group until 30 April 2026 (inclusive). The aggregate amount receivable is EUR 2,000 thousand for 100% fulfilment of the objective. If this target is not met, the executives will not be entitled to any incentive, except as indicated below. Additional rules are included for special circumstances. Meanwhile, the Parent gives members the right to receive part of the incentive in advance, on a non-refundable basis, provided that certain cumulative requirements are met, including: (i) achievement of a multi-year financial target related to the Group’s EBITDA and net financial debt at 31 December 2023 and 2024, and (ii) an uninterrupted employee relationship by the director with the Group until 30 April 2025 (inclusive). The maximum aggregate amount receivable in advance is EUR 667 thousand. “Non-current provisions” at 31 December 2023 included a provision for the new LTIP of EUR 322 thousand, which was recognised during the year. Final payment is contingent on fulfilment of the multi-year plan.

Other non-current provisions included those recognised by the Primion subgroup relating to compliance with legislation in various countries and fulfilment of their contractual obligations.

The changes in “period provisions” in the 2023 and 2022 consolidated balance sheet are as follows:

	Miles de euros / Thousands of euros	
	2023	2022
Saldo inicial/ Beginning balance	2.917	2.073
Dotaciones / Period provisions	2.037	2.378
Aplicaciones y trasposos / Amounts used and transfers	(1.712)	(1.204)
Reversiones / Reversals	(314)	(289)
Diferencias de conversión / Conversion Differences	15	(41)
Saldo final / Closing balance	2.943	2.917
Que incluye / Which includes		
Provisiones para operaciones de tráfico / Operating allowances	1.937	1.831
Provisiones para contratos onerosos / Onerous contract provisions	177	57
Provisión medioambiental / Provision for environmental obligations	8	22
Provisión para reestructuración / Provision for restructuring	65	166
Provisión para jubilaciones/ Provision for employee retirements	431	508
Provisiones para litigios / Provision for litigation	325	333

Otras operaciones de tráfico. Estas garantías ofrecidas a los clientes se enmarcan dentro de la normativa vigente y se registran de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes (contabilizadas como una provisión de costo). En algunos casos, existen garantías adicionales a la dicha normativa y se registran de acuerdo con NIIF 15 dentro del epígrafe Pasivos por contrato desglosado en la Nota 12. Los diferentes conceptos que se incluyen en el saldo de “Provisiones para operaciones de tráfico” son:

Operating allowances. Includes provisions for ordinary guarantees, rebates and other at various consolidated entities. These warranties provided to customers are in line with prevailing regulations and are recognised in accordance with IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets (accounted for as a provision for expenses). In some cases, additional warranties are provided above the amount required by law. These are recognised in accordance with IFRS 15 under “Contract liabilities”, as disclosed in note 12. The various items included in “Operating allowances” are:

Provisiones para operaciones de tráfico / Operating allowances	Miles de euros	
	2023	2022
Garantías ordinarias / Ordinary guarantees	873	661
Rappel / Rebates	746	837
Otros / Others	318	333
Total	1.937	1.831

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

Onerous contracts. Includes mainly expected losses on a construction contract in the Primion subgroup (Note 12).

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

Environmental. Current provisions set aside for waste electrical and electronic equipment (see Note 31).

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

Restructuring. Includes provisions for termination benefits for dismissals at various consolidated companies.

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

Retirements. Provision set aside to cover the Company’s obligations related to partial retirements.

Litigios. Incluyen 129 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 (misma cifra a 31 de diciembre de 2022).

Litigation. Includes EUR 129 thousand to cover legal disputes initiated by third parties on quality defects in construction projects against customers of the Primion subgroup, who are filing claims against Primion as the supplier (same as in 2022).

Adicionalmente, el saldo corriente al 31 de diciembre de 2023 incluye una provisión en referencia al procedimiento judicial, con diligencias previas nº 3532/2007 que se sigue en el Juzgado de Instrucción nº 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 está 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

In addition, this provision also includes at 31 December 2023 include a provision for a legal proceeding, with preliminary proceedings No 3532/2007 in Court of Instruction No. 21 of Barcelona against former executives of Mutua Universal Mugenat for multimillion euro fraud (accused of taking public funds to grant benefits to more than 1,170 companies between 1998 and 2007). In June 2016, the Parent Company was called as witness related to a civil liability totalling EUR 373 thousand for alleged profitable involvement. The Parent, after appearing following appointment of attorney and legal representative, filed his defence brief in April 2017. An expert’s report is currently being completed, which will deal with the documentary limitations and methodology used by forensic experts, as well as the quantification of the amount requested from the Parent Company. After those held civilly liable for gain presented the related defence briefs, the proceedings will be taken to the Barcelona regional court for trial. A provision was recognised in 2016 for the full amount of the claim. Subsequently, in 2018, an amount of

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 provisionó la totalidad del importe reclamado. Posteriormente, en el ejercicio 2018 se revertieron 188 miles de euros tras considerar la mejor información disponible. El 31 de enero de 2022, se dictó resolución por la que se requería a la Sociedad dominante avalar el importe que se le reclama en el procedimiento. Mediante escrito de 22 de febrero de 2022 se aportó aval bancario en garantía de la referida cantidad. El 26 de mayo de 2022, el Juzgado de Instrucción 21 de Barcelona ordenó la remisión del procedimiento a la Audiencia Provincial de Barcelona para su enjuiciamiento, dado así por finalizada la fase intermedia del mismo. Está pendiente de que la Sección de la Audiencia Provincial en el que se turne el procedimiento señale fecha para la celebración del juicio oral (lo que no se prevé a corto plazo dada la multitud de partes personadas en el procedimiento) y se pronuncie sobre la pertinencia de los medios de prueba a practicarse en el acto de juicio oral propuestos. Al cierre del ejercicio 2022 y 2023 el importe provisionado asciende a 185 miles de euros.

Finalmente, el saldo corriente a 31 de diciembre de 2023 incluye 11 miles de euros (19 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), 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 2023, se han realizado pagos por importe de 8 miles de euros. En 2022 se realizaron pagos por importe de 90 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.

EUR 188 thousand of unused provisions was reversed after better information became available. On 31 January 2022, a ruling was issued requiring the Parent to guarantee the amount claimed in the proceeding. In a written statement dated 22 February 2022, a bank guarantee was provided for that amount. On 26 May 2022, Court of Instruction No. 21 of Barcelona ordered the proceeding to be referred to the Barcelona Regional Court for prosecution, thus concluding the intermediate phase. The Chamber of Regional Court to which the proceedings were referred has yet to set a date for trial (which is unlikely to take place in the near term given the large number of parties to the proceedings) or rule on the relevance of the proposed evidence to be taken at the trial. The amount of the provision recognised at the end of 2022 and 2023 was EUR 185 thousand.

Finally, current provisions at 31 December 2023 include EUR 11 thousand to cover the estimated legal costs for the Parent due to claims by the former non-controlling shareholders of Primion Technology (2022: EUR 19 thousand), AG lodged with the Stuttgart regional court after the exercise of the “squeeze-out” right in exchange for fair cash compensation. In 2023 payments amounting to EUR 8 thousand were made. In 2022 payments amounting to EUR 90 thousand were made. According to German legislation, the Parent must bear any legal costs (even if the amount of fair cash compensation is not increased by a court ruling). Further disclosures are provided for these claims later on.

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 cantidad 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 contenía 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 de fecha 1 de octubre de 2020 estimó la declinatoria presentada por la Sociedad dominante, siendo recurrido por primera vez por la tercera empresa el 27 de noviembre de 2020 ante la Audiencia Provincial de Navarra (alegando falta de motivación de la resolución de primera instancia) mediante auto nº 63/2021 de fecha 26 de marzo de 2021 y volviendo al Juzgado de Primera Instancia a los efectos de que volviera a resolver de manera motivada. Nuevamente el Juzgado de Primera Instancia de Aoiz estimó la declinatoria de manera más motivada, mediante Auto nº 195/2021 de fecha 22 de junio de 2021. En el mes de julio de 2021 la empresa tercera formuló recurso de apelación frente al segundo Auto que volvió a estimar la declinatoria solicitando que directamente lo resuelva a Audiencia Provincial o bien que, subsidiariamente, vuelva a resolverse por el Juzgado de Primera Instancia nuevamente (y por tercera vez) por una supuesta falta de motivación. La Sociedad dominante, presentó oposición a dicho recurso de apelación. En fecha 17 de marzo de 2022 se dictó por la Audiencia Provincial de Navarra Auto por el que se estimó el recurso de apelación de la tercera empresa, desestimándose finalmente la declinatoria. Tras haber permanecido el procedimiento archivado durante meses, de oficio se procedió por parte del Juzgado a su reactivación dándose plazo para presentar contestación a la demanda. Presentada la misma, las partes fueron emplazadas para la celebración de la audiencia el día 21 de junio de 2023, siendo la misma suspendida por el Juzgado mediante Diligencia de Ordenación de fecha 19 de junio de 2023. Mediante Diligencia de Ordenación de fecha 11 de enero de 2024, se vuelve a citar a las partes para la celebración de la audiencia previa el 28 de febrero de 2024. Consideramos remota la posibilidad de un desenlace adverso.

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

Contingent liabilities (and assets)

In 2019 a third party in Costa Rica initiated legal proceedings against the Parent for breach and termination of the purchase and sale contract, claiming amounts before the Court of First Instance and Instruction 1 of Aoiz (EUR 60 thousand plus additional amounts for damages, including loss of profit). The Parent rejects the factual and legal issues contained in the claim. Azkoyen, S.A. has filed a declination of jurisdiction of the Court. On 3 February 2020, the Court of Aoiz agreed to suspend the proceedings until a ruling is issued on the plea. In December 2020, the third party filed an appeal against the declination ruling, with the Parent in turn opposing this appeal in January 2021. The referral of the rulings to the Navarre Regional Court and this court's ruling are currently pending. Then, in a ruling dated 1 October 2020, the Court upheld the declination filed by the Company, which was appealed for the first time by the third party on 27 November 2020 before the Navarre Regional Court (alleging lack of reasoning behind the first-instance ruling) in order no. 63/2021 of 26 March 2021 and returning to the Court of First Instance to provide a reasoned ruling. The Court of First Instance of Aoiz upheld the declination with a more reasoned ruling, in order no. 195/2021 of 22 June 2021. In July 2021, this third party filed an appeal against the second ruling, which again upheld the declination ruling (requesting that it be ruled on by the Regional Court or, alternatively, that a new ruling be issued by the Court of First Instance (for the third time) for an alleged failure to state the reasons for the judgment. Finally, the Company filed an appeal opposing this appeal. On 17 March 2022, the Navarre Regional Court accepted the appeal submitted by a third party, ultimately rejecting the declination ruling. The proceeding had been closed for months, but resumed with the court gave the defendant time to file a defence against the claim. After this filing, the parties were summoned to a hearing scheduled for 21 June 2023, but this was subsequently adjourned by a Court Order dated 19 June 2023. Via a Court Order dated 11 January 2024, the parties were again summoned to a preliminary hearing on 28 February 2024. We consider the likelihood of an adverse outcome to be remote.

Finally, during 2017, the increase in shareholding in subsidiary Primion Technology, GmbH -parent of the Primion subgroup- above 95% allowed for exercise of the "squeeze-out" right for the remaining shares in exchange for fair cash compensation determined based on specific reports (one internal and one external, appointed by a court). Approval was given at the Annual General Meeting of Primion Technology, GmbH held on 17 February 2017, to transfer the shares held by non-controlling shareholders (237,247 shares) in exchange for fair cash compensation totalling EUR 2,624 thousand (EUR 11.06 per share). In early April 2017, the process was formally placed on file and published by the competent authority, and the shares

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. Con fecha 31 de mayo de 2022 se celebró Juicio Oral. En septiembre de 2022, el Tribunal decidió en primera instancia desestimar todas las demandas indicando que la compensación es justa, sin embargo, 17 demandantes se declararon en contra con la decisión. Actualmente está pendiente que el Tribunal decida sobre los próximos pasos en segunda instancia. 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.

Tanto al 31 de diciembre de 2023, como al 31 de diciembre de 2022 el Grupo no tenía otros litigios dignos de mención y no ha habido otros pagos derivados de litigios por importe significativo. En general los litigios se refieren a reclamaciones que realiza el Grupo Azkoyen para el cobro de saldos vencidos a su favor e impagados de clientes.

were transferred and paid. This made Azkoyen, S.A. the sole shareholder of the German company. Subsequently, 51 of the non-controlling shareholders requested an assessment of the reasonableness of fair cash compensation (EUR 11.06 per share) for all the shares acquired, before the Stuttgart regional court. Azkoyen, S.A. submitted a statement of defence in May 2018. Most of the objections were ruled out by this court in other proceedings. The trial was held on 31 May 2022. In September 2022, the Court decided at first instance to reject all claims, ruling that the compensation was fair. However, 17 claimants stated that they disagreed with the decision. The court now must decide on the next steps at second instance. There is no indication that the court could decide a materially different fair cash compensation (which was validated in writing by the external expert appointed by the court). In that case, the court will approve the amount paid by the Parent.

The Group was not involved in any other lawsuits worth disclosing at either 31 December 2023 or 31 December 2022 and did not pay a material amounts in relation to legal disputes. In general, litigation refers to claims filed by the Azkoyen Group to collect past-due amounts receivable from customers.

15. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

Los saldos de deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como los vencimientos previstos en concepto de amortización son los siguientes, en miles de euros:

		Miles de euros / Thousands of Euros				
2023	Saldo al 31.12.2023 Balance as at 31.12.2023	Deudas a 31.12.2023 Borrowing as at 31.12.2023				
		Corrientes Current maturity	No corrientes Non-current maturity			
		2024	2025	2026	2027	
Financiación / Borrowings						
Intereses devengados / Accrued Interest	104	104	-	-	-	-
Préstamos / Loans	27.916	8.422	7.905	7.721	3.868	19.494
Pólizas de crédito / Credit facilities	6.398	6.398	-	-	-	-
Gastos de formalización de deudas / Debt arrangements and other expenses	(15)	(5)	(5)	(4)	(1)	(10)
TOTAL	34.403	14.919	7.900	7.717	3.867	19.484

		Miles de euros / Thousands of Euros					
2022	Saldo al 31.12.2022 Balance as at 31.12.2022	Deudas a 31.12.2022 Borrowing as at 31.12.2022					
		Corrientes Current maturity	No corrientes Non-current maturity				Total no corrientes Total non current
		2023	2024	2025	2026	2027	
Financiación / Borrowings							
Intereses devengados / Accrued Interest	71	71	-	-	-	-	-
Préstamos / Loans	36.419	8.517	8.439	7.904	7.705	3.854	27.902
Pólizas de crédito / Credit facilities	997	997	-	-	-	-	-
Gastos de formalización de deudas / Debt arrangements and other expenses	(19)	(3)	(5)	(5)	(4)	(2)	(16)
TOTAL	37.468	9.582	8.434	7.899	7.701	3.852	27.886

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

15. BANK BORROWINGS

The detail of the bank borrowings at 31 December 2023 and 2022 and the repayment schedules are as follows:

The Directors consider that the fair value of the Group's borrowings is similar to their carrying amount.

Prestamos de la Sociedad dominante

En junio de 2020, Azkoyen, S.A. formalizó 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.

Durante el ejercicio 2022, Azkoyen, S.A. formalizó nuevos préstamos bilaterales a largo plazo con distintas entidades financieras por un importe total de 38.000 miles de euros (Euribor más 0,4%, amortizaciones trimestrales y vencimiento final a cinco años).

Las entidades financieras pueden exigir la resolución anticipada de los préstamos por, entre otros, incumplimiento de las obligaciones de pago de los contratos de préstamo, empeoramiento de la evolución respecto de las cuentas anuales auditadas en 2021, si incurriesen en causa legal de disolución o si los resultados de explotación arrojasen pérdidas o si se hallasen en situación de fondos propios negativos. Los administradores de la Sociedad dominante consideran que no hay riesgo de cancelación anticipada.

Tras las amortizaciones realizadas (8.503 miles de euros en 2023), su saldo agregado a 31 de diciembre de 2023 asciende a 27.916 miles de euros, estando clasificados 8.422 y 19.494 miles de euros a corto y largo plazo, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2022, el saldo vivo de los préstamos formalizados ascendía a 36.419 miles de euros, estando clasificados 8.517 y 27.902 miles de euros a corto y largo plazo, respectivamente.

Los gastos de formalización ascienden a 15 miles de euros y se imputan a resultados según el método de interés efectivo.

Pólizas de crédito

Azkoyen, S.A. mantiene diversas líneas de crédito a corto plazo con entidades financieras españolas con un límite de 12,0 millones de euros (misma cifra en 2022), de los cuales se han dispuesto 6.398 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (997 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). Devengan un tipo de interés variable que, a cierre del ejercicio, se sitúa en torno al 4,3%. Asimismo, se paga una comisión de disponibilidad por el importe no dispuesto.

Descuento de efectos

La Sociedad dominante dispone de diversas líneas de descuento a corto plazo/con vencimiento inferior a 12 meses que totalizan la cantidad máxima de 7.600 miles de euros (límite sujeto a disponibilidad de documentos para su descuento). A 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se ha dispuesto saldo alguno de las mencionadas líneas de descuento.

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 2023 y 2022).

Parent's loans

In June 2020, the Parent took out two long-term bilateral bank loans, at a fixed interest rate of no more than 1%, with two Spanish financial institutions for a total of EUR 4,000 thousand.

Parent took out, in 2022, new long-term bilateral loans with different banks for a total amount of EUR 38,000 thousand (at the Euribor rate plus 0.4%, quarterly payments and final maturity at five years).

The banks may require early repayment of the loans if, for instance, there is a breach of the payment obligations in the loan contracts, underperformance relative to the 2021 audited financial statements, a legal circumstance for dissolution or a situation of operating losses or negative equity. The Parent's directors consider that there is no risk of early repayment.

After the repayments made (EUR 8,503 thousand in 2023), the aggregate outstanding balance of these loans at 31 December 2023 amounts to EUR 27,916 thousand, of which EUR 8,422 thousand are classified as current and EUR 14,494 thousand as non-current.

At 31 December 2022, the aggregate outstanding balance of the loans arranged was EUR 34,419 thousand, and EUR 8,517 thousand were classified as current and EUR 27,902 thousand as non-current.

Arrangement expenses amounted to EUR 15 thousand, recognised using the effective interest rate method.

Credit facilities

Azkoyen, S.A. has a number of short-term/less than 12 months credit facilities with Spanish banks, with a total limit of EUR 12 million (same as in 2022) of which EUR 6,398 thousand had been drawn down as at 31 December 2023 (2022: 997 thousand). The facilities accrue floating interest which at year-end was around 4.3%. A few for availability for the undrawn amount is also paid.

Discount facilities

The Parent has a number of short-term discount facilities/less than 12 months for a maximum amount of EUR 7.6 million (subject to the availability of bills to be discounted). No amounts had been drawn on these discount facilities at either 31 December 2023 or 31 December 2022.

This limit includes a facility for factoring trade receivables, in which neither credit nor interest rate risk is retained (with no amounts drawn in 2023 and 2022).

Asimismo, tanto al 31 de diciembre de 2023, como al 31 de diciembre de 2022, Coges, S.p.A. no tenía dispuesto saldo alguno del importe límite de 2.180 del que dispone en líneas de descuento a corto plazo/con vencimiento inferior a 12 meses (límite sujeto a disponibilidad de documentos para su descuento).

Otra información

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existe 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 100 miles 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.

In addition, at both 31 December 2023 and 31 December 2022, Coges, S.p.A. had not drawn any amount of its limit of EUR 2,180 thousand in discount and other short-term/less than 12 months (subject to the availability of bills to be discounted).

Other disclosures

At 31 December 2023, and 2022 there is no financial debt in currency other than the euro.

A 50 basis-point increase in the 3-month Euribor rate at present would result in an increase in financial expenses accrued of less than EUR 100 thousand a year.

Neither the Parent nor any other company in the Azkoyen Group has issued debt securities.

Also, there are no issues convertible into shares of the Parent, or granting privileges or rights which might, in the event of a given contingency, make them convertible into shares.

There are no outstanding balances on any debt securities that had been issued at the reporting date by associates or third parties (outside the Group) and are guaranteed by the Parent or by any other Group company.

16. OTROS PASIVOS

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

	Miles de euros / Thousands of Euros	
	2023	2022
No corrientes- / Non-current-		
Pasivos por arrendamiento (Nota 6) / Leases liabilities (Note 6)	5.518	5.732
“Earn out” (Nota 2.2.b) / “Earn out” (Note 2.2.b)	1.460	4.108
Anticipos financieros reintegrables (Nota 13.1) / Refundable Advances (Note 13.1)	434	555
Otros (Nota 3.j) / Other (Note 3.j)	569	705
	7.981	11.100
Corrientes, otras deudas corrientes- / Current		
Pasivos por arrendamiento (Nota 6) / Leases liabilities (Note 6)	2.542	2.420
“Earn out” (Nota 2.2.b) / “Earn out” (Note 2.2.b)	1.424	2.188
Anticipos financieros reintegrables (Nota 13.1) / Refundable Advances (Note 13.1)	129	128
	4.095	4.736
Corrientes, acreedores comerciales y otras- / Current - Trade and other payables		
Administraciones Públicas (Nota 23.3) / Tax payable (Note 23.3)	3.983	3.657
Acreedores por compras o servicios / Payable for purchases and services	21.496	25.049
Remuneraciones pendientes de pago y otros / Outstanding remuneration and other	5.294	4.744
Otros acreedores / Other payables	970	1.424
	31.743	34.874

“Earn Out”

Con la compra de las sociedades SIA Vendon y Ascaso Factory, S.L.U. en julio de 2022 se registraron pasivos financieros por importe total de 6.296 miles de euros (Nota 2.2.b), de los cuales 4.108 miles de euros estaban clasificados a largo plazo y 2.188 miles de euros a corto plazo.

El movimiento del ejercicio 2023 es el siguiente:

	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2022 / Balance at 31 December 2022	6.296
Recálculo SIA Vendon (Nota 22) / Re-estimate SIA Vendon (Note 22)	763
Recálculo Ascaso Factory, S.L.U. (Nota 21) / Re-estimate Ascaso Factory, S.L.U.. (Note 21)	(2.508)
Gastos financieros (Nota 22) / Finance costs (Note 22)	477
Earn Out pagado / Earnout paid	(2.144)
Saldo a 31 de diciembre de 2023- / Balance at 31 December 2023	2.884

En el ejercicio 2023 se han pagado 2.144 miles de euros de “earn out”.

A 31 de diciembre de 2023, en base al cierre del ejercicio y de las estimaciones para los próximos ejercicios, se han re-estimado las cifras a pagar. En este sentido, se ha incrementado la deuda a pagar a los anteriores accionistas

16. OTHER LIABILITIES

The detail of the other liabilities in the consolidated balance sheets is as follows:

	Miles de euros / Thousands of Euros	
	2023	2022
No corrientes- / Non-current-		
Leases liabilities (Note 6)	5.518	5.732
“Earn out” (Note 2.2.b)	1.460	4.108
Refundable Advances (Note 13.1)	434	555
Other (Note 3.j)	569	705
	7.981	11.100
Current		
Leases liabilities (Note 6)	2.542	2.420
“Earn out” (Note 2.2.b)	1.424	2.188
Refundable Advances (Note 13.1)	129	128
	4.095	4.736
Current - Trade and other payables		
Tax payable (Note 23.3)	3.983	3.657
Payable for purchases and services	21.496	25.049
Outstanding remuneration and other	5.294	4.744
Other payables	970	1.424
	31.743	34.874

“Earn Out”

With the acquisitions of Vendon and Ascaso Factory, S.L.U. in July 2022, financial liabilities were recognised for a total amount of EUR 6,296 thousand (Note 2.2.b), of which EUR 4,108 thousand was classified under non-current liabilities and EUR 2,188 thousand under current liabilities.

Movements in 2023 were as follows:

	TOTAL
Balance at 31 December 2022	6.296
Re-estimate SIA Vendon (Note 22)	763
Re-estimate Ascaso Factory, S.L.U.. (Note 21)	(2.508)
Finance costs (Note 22)	477
Earnout paid	(2.144)
Balance at 31 December 2023	2.884

In 2023, an amount of EUR 2,144 thousand was paid of the earnout.

At 31 December 2023, based on closing data and estimates for coming years, the amounts payable were re-estimated. As a result, the amount payable to the former SIA Vendon shareholders was increased by EUR 763 thousand, recognised under “Financial costs” in the statement of

de SIA Vendon en 763 miles de euros con contrapartida “Gastos Financieros” de la cuenta de resultados. Asimismo, se ha minorado la cuenta a pagar al anterior accionista de Ascaso Factory, S.L.U. en 2.508 miles de euros con contrapartida “Ingresos Financieros” de la cuenta de resultados.

A 31 de diciembre de 2023, el importe total asciende a 2.884 miles de euros de los cuales 1.460 miles de euros están clasificados a largo plazo y 1.424 miles de euros a corto plazo.

Los importes de estos pasivos se han registrado utilizando el método del precio variable descontado.

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 de la Sociedad dominante 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.

En 2023 y 2022, la Sociedad Dominante no ha recibido del C.D.T.I. anticipos financieros reintegrables.

El detalle de los anticipos reintegrables concedidos entre 2010 y 2023 clasificado por vencimientos y a valor de coste amortizado es el siguiente:

profit or loss. Similarly, the amount payable to the former shareholders of Ascaso Factory, S.L.U. decreased by EUR 2,508 thousand, recognised under “Finance income” in the statement of profit or loss.

At 31 December 2023, the total amount was EUR 2,884 thousand, of which EUR 1,460 thousand was classified as non-current and EUR 1,424 thousand as current.

The amounts of these liabilities were recognised using the discount variable price method.

Refundable advances

This heading includes the amounts payable to the Spanish Centre for Industrial Technological Development (CDTI), the Spanish Ministry of Science and Technology (MINER) and the Directorate General of Technology Policy under the Programme to Foster Technical Research (PROFIT) relating to the State’s financial participation, in the form of refundable aid, either interest-free or bearing reduced interest (not exceeding 0.75%), in several projects of the Parent Company related mainly to research and development.

Refundable advances are measured initially at fair value (the present value of future payments repayable discounted at a market rate of interest) which, in this individual case (without interest or bearing interest below market rates), does not match the amount received. The resulting grant is allocated to income under “Other operating income” for the year in which the related expenses arise. However, if the advance is related to the purchase of fixed assets, it is classified as deferred income and recognised in profit or loss in proportion to the period depreciation or amortisation charges for those assets (see Note 17 and 18).

The Group’s Directors consider that terms not complied with and other contingencies related to those non-refundable advances and other government assistance recognised are not significant and, in any event, their materialisation would not result in any significant loss for the Group.

In 2023 and 2022, the Parent did not receive any refundable financial advances from C.D.T.I.

The detail, by maturity between 2010 and 2023, of the refundable advances at amortised cost is as follows:

Miles de euros / Thousands of Euros

Deudas al 31 de diciembre de 2023
Payable at December 31, 2023

	Saldo al 31.12.2023 Balance as at 31.12.2023	Corrientes/ Current Maturity		No corrientes / Non-current maturities			Total
		2024	2025	2026	2027 y siguientes 2027 and subsequent years		
Anticipos reintegrables Refundable Advances	563	129	140	84	210	434	

Miles de euros / Thousands of Euros

Deudas al 31 de diciembre de 2022
Payable at December 31, 2022

	Saldo al 31.12.2022 Balance as at 31.12.2022	Corrientes/ Current Maturity		No corrientes / Non-current maturities			Total
		2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes 2027 and subsequent years	
Anticipos reintegrables Refundable Advances	683	128	125	136	84	210	555

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio y de la Ley 18/2022 de 28 de septiembre de “Creación y desarrollo de empresas”

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:

Disclosures on the payment periods to suppliers. Additional Provision Three. “Disclosure obligation” provided for in Law 15/2010, of 5 July and Law 18/2022 of 28 September on the creation and development of companies

The following table shows the disclosures required in the Resolution of the Spanish Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, of 29 January 2016, applicable exclusively to companies located in Spain:

	2023	2022
Días/ Days		
Periodo medio de pago a proveedores / Average period of payment to suppliers	78,91	78,85
Ratio de operaciones pagadas (*) / Ratio of operations paid (*)	83,30	84,00
Ratio de operaciones pendientes de pago / Ratio of outstanding operations	55,75	58,85
Miles de euros / Thousands of euros		
Total pagos realizados (miles de euros) / Total payments made (thousands of euros)	73.234	61.978
Total pagos pendientes (miles de euros) / Total outstanding payments (thousands of euros)	13.870	15.972
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad / Monetary value of invoices paid within the legally stipulated deadline	25.536	18.685
% que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados / Total payments made within that deadline as a percentage of total payments	34,87%	30,15%
Número de facturas/ Number of invoices		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad / Number of invoices paid within the legally stipulated deadline	10.009	12.120
% sobre el total de facturas / Percentage of total invoices paid	52,20%	59,46%

(*) 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.

(*) In line with the Parent's average customer collection period in the year. As the Company manages to reduce its average customer collection period, it will reduce its average supplier payment period. Approximately 41% of payments to suppliers are made through reverse factoring arrangements. Confirming facilities are never used to payments between Group companies.

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.

The data in the above table on supplier payment periods at Azkoyen, S.A., Coges España Medios de Pago, S.L. and Primion Digitek, S.L.U. relate to trade creditors for the supply of goods and services.

La Sociedad dominante dispone de pólizas de confirming con un límite total de 8.400 miles 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).

The Parent has reverse factoring facilities with an overall limit of EUR 8.4 million. The payables by the Parent for these reverse factoring transactions are shown on the consolidated balance sheet until maturity as trade payables. The related payments are presented in the consolidated statement of cash flows under operating activities

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

The reverse factoring facilities are arranged to manage, administer and process payments by financial institutions of euro-denominated payables against the Parent held legitimately by its suppliers, backed by accepted and unmatured transactions arising from its operations. In addition, the financial institution occasionally acquires

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 2023 ascendían a 5.181 miles de euros de los que 1.556 habían sido adquiridos por las mismas (al cierre del ejercicio 2022: 5.319 y 1.444 miles 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.

the credit rights of the suppliers that originated the debt, obtaining a financial discount for the early payment of the transaction, and transferring part of this discount to the Parent.

Reverse factoring balances managed by financial institutions at year-end 2023 amounted to EUR 5,181 thousand, of which EUR 1,556 were acquired by them (2022: EUR 5,319 and EUR 1,444 thousand, respectively).

To pay the credits, it is mandatory that the Parent have balances available in its bank accounts at the due dates, both for those held by the banks and transferred from suppliers, and those that have not been transferred, but that the bank must process if it pays them.

According the terms of the facilities, if at a specified maturity of a credit, the balance in the Parent's bank account were insufficient to settle the payment, the bank would not make the payment. This situation has never arisen. However, if the credit is already held by the bank, this amount will appear in a special account accruing daily late-payment interest from the date of non-payment until the date when the balance of the Parent's bank account has a sufficient balance to make the payment. In this unlikely situation, the balance of this special account and the related interest would be classified in the consolidated balance sheet under bank borrowings.

As under the contractual terms, the debt against the Parent arising from each reverse factoring policy may be offset by the bank with any other the Parent may have in its favour, regardless of the nature and documents in which it is represented, at the maturity date which, for this purpose, the bank may bring forward, and the entitlement of its right, including deposits. Otherwise, these policies do not include the mobilization of deposits, other guarantees or collateral given in favour of the banks. There are no significant guarantees or other relevant conditions indicating a change in the nature of the Parent's reverse factoring transactions, which are classified as a trade receivable.

17. INGRESOS DIFERIDOS

El movimiento habido durante 2023 y 2022 ha sido el siguiente (en miles de euros):

	Subvenciones a largo plazo Long-term grants
Saldo al 31 de diciembre de 2021 / Balance at December 31, 2021	56
Imputación a resultados / aplicación (Nota 18) Amount taken to profit or loss / Amount used (Note 18)	(22)
Saldo al 31 de diciembre de 2022 / Balance at December 31, 2022	34
Adiciones / Aditions	132
Imputación a resultados / aplicación (Nota 18) Amount taken to profit or loss / Amount used (Note 18)	(22)
Saldo al 31 de diciembre de 2023 / Balance at December 31, 2023	144

En diciembre de 2023 se han recibido 132 miles de euros de Gobierno de Navarra por Ayuda a la inversión de grandes empresas industriales.

17. DEFERRED INCOME

The changes occurred during 2023 and 2022 has been the following (in thousands of euros):

In December 2023, it received EUR 132 thousand from the government of Navarra as aid for investment in large industrial enterprises.

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 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros / Thousands of Euros	
	2023	2022
Ventas brutas de bienes y servicios / Gross sales of goods and services	245.080	216.063
Descuentos sobre ventas / Sales discounts	(52.611)	(45.222)
Importe neto de la cifra de negocios / Revenue	192.469	170.841
Subvenciones de explotación (*) / Grants related to income (*)	228	344
Otros ingresos de explotación (**) / Other operating income (**)	2.530	3.463
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros del ejercicio (Nota 17) Allocation to profit or loss for the years of grants related to non-financial non-current assets to toher grants (Note 17)	22	22
Otros ingresos / Other income	2.780	3.829

(*) Se tratan de subvenciones oficiales no reintegrables principalmente para gastos incurridos por actuaciones de investigación y desarrollo y actividades de formación.

(**) Se corresponde principalmente con ingresos por servicios de transporte.

18. NON-FINANCIAL INCOME

The breakdown of the balances of the various non-financial income items in the consolidated statements of profit or loss for 2023 and 2022 is as follows:

(*) These are non-repayable government grants awarded primarily related to expenditures incurred for research and development initiatives and training actions.

(**) Mainly correspond to income from transport services.

Tal y como se indica en la Nota 19, el Grupo tiene los siguientes segmentos: **Coffee & Vending Systems, Payment Technologies y Time & Security**. Los bienes y servicios ofrecidos, canales de venta y descuentos y rebajas aplicados varían en función del segmento:

Coffee & Vending Systems:

Los bienes que se ofrecen son fundamentalmente máquinas de bebidas calientes (Café profesional y máquinas espresso tradicionales y Vending).

Se ofrecen servicios de mantenimiento para las máquinas. La duración de estos contratos es de un año y existe la opción de renovación. Estos servicios de mantenimientos se facturan, según el caso, mensual, trimestral o anualmente.

Hay clientes que no tienen contratado dicho servicio de mantenimiento y que, cuando surge un problema, se les presta un servicio de intervención a un precio acordado.

Sus principales canales de venta son los siguientes: (i) Operadores de vending y OCS, (ii) Tostadores, (iii) Horeca, (iv) Facility Management / Catering, (v) Embotelladores, (vi) Compañías tabaqueras y (vii) Estancos. Con estos canales de venta se venden los productos a panaderías, cafeterías, hoteles, restaurantes, oficinas, retail, tiendas de conveniencia, hospitales, centros de ocio, estaciones de servicio, centros deportivos, sector transporte, universidades, instituciones públicas, etc. Grupo Azkoyen es fabricante y comercializador de las máquinas, pero no operador de estas.

Payment Technologies:

Se ofrecen diferentes mecanismos automáticos para la selección, empaquetado, devolución, conteo, etc. de monedas y billetes, así como de lectores de tarjetas de crédito o débito, soluciones de IoT, equipos de telemetría y otras actividades relacionadas.

Adicionalmente, se ofrecen servicios de mantenimiento, extensiones de garantía para “Cashlogy”, instalaciones y formaciones. Normalmente, estos servicios son anuales y se reconocen de manera lineal (salvo la instalación o la formación que se reconoce en el momento en que se realiza). Adicionalmente, la Sociedad dominante financia a sus clientes mediante contratos de cesión de sus sistemas de pago automático “Cashlogy” tal y como se explica en la Nota 9 de la memoria consolidada.

En Coges se ofrecen servicios adicionales de los productos comercializados “Pay4Vend” y “Nebular”, como por ejemplo informes extra de los que ofrece el producto base.

Los principales canales de venta dependen de los servicios ofrecidos:

As mentioned in note 19, the business segments are the following ones: **Coffee & Vending Systems, Payment Technologies y Time & Security**.

Coffee & Vending Systems:

Manufacture and marketing of vending machines for hot and cold beverages (Professional Coffee and Vending).

The Group offers machine maintenance services. These contracts are for one year and include an option to renew. Maintenance services are billed monthly, quarterly or annually, depending on the contract.

Some customers do not contract any maintenance service, and where there is a problem, they are provided an agreed services.

Their principal sales channels used are: (i) Vending and OCS operators, (ii) Roasters, (iii) Horeca, (iv) Facility Management / Catering, (v) Bottlers, (vi) Tobacco companies (vii) Tobacconists. These channels sell products to bakeries, coffee shops, hotels, restaurants, offices, retail shops, convenience stores, hospitals, leisure centres, service stations, sports centres, the transport sector, universities, government agencies, etc.

Payment Technologies:

Design, manufacture and marketing of various automatic mechanisms to select, package, return, count, etc. coins and bills, in addition to that of credit or debit card readers and other related activities.

Maintenance, extended warranties for “Cashlogy”, installation and training services are provided. These services are generally provided annually and revenue is recognised on a straight-line basis (except for installation or training, with revenue recognised when the service is performed). The Parent Company also finances customers through licenses of its “Cashlogy” automated payment systems, explained in note 9 to the consolidated financial statements.

Coges offers additional services to its “Pay4Vend” and “Nebular” products, such as extra reports compared to those of its base product.

Their sales channels used for each segment are as follows:

(i) Vending: componentes para la gestión del crédito en máquinas de vending de diferentes sectores como oficinas, universidades, hospitales, etc. tanto cash como cashless. Alrededor del 60% se vende a través de distribuidores y un 40% a través de venta directa al operador de vending;

(ii) Gaming y automatización: componentes para la gestión del cash en máquinas de juego, autoservicio, banca, transporte, etc. Alrededor de un 5% se realiza a través de distribuidores y el 95% en venta directa a los fabricantes de máquinas;

(iii) Retail: máquinas y servicios para la gestión automatizada del cash en el punto de venta. Alrededor del 95% de la comercialización se realiza a través de distribuidores. Los principales clientes son tiendas de alimentación, farmacias y pequeña y mediana hostelería (bares y restaurantes).

Time & Security:

Son principalmente servicios de mantenimiento. Tienen normalmente una duración de tres años, tras los cuales hay extensiones anuales tácitas. Los ingresos por estos contratos se reconocen linealmente (al igual que los costes asociados).

Estos servicios de mantenimiento se facturan, según el caso, mensual, trimestral o anualmente.

Existen servicios de mantenimiento cuyo cobro se obtiene por anticipado, registrando el pasivo por contrato de servicio. Linealmente, se reconoce el ingreso por venta y se da de baja el pasivo por contrato de servicio. El componente financiero no tiene un impacto significativo.

Este segmento tiene cuatro líneas de producto diferentes:

Contratos de construcción: se caracterizan por ser instalaciones y puesta en marcha de soluciones de software y hardware que normalmente van asociados a la construcción de un activo. Se negocian en concursos públicos/privados, el periodo de ejecución de la mayor parte de los mismos es inferior a un año (aunque también hay proyectos que duran 2-5 años) y son de importes fijos. La mayor parte de los ingresos registrados en esta línea de producto están vinculados con proyectos cuyo monto total es inferior a 200 miles de euros.

Contratos de no construcción: son servicios de software y hardware que surgen bajo demanda. No tienen que ver con la construcción de un activo, aunque normalmente surgen a partir de contratos de construcción previos. Incluyen actualizaciones o mejoras de sistemas existentes. Los periodos de ejecución son más cortos que los correspondientes a los contratos de construcción y son por importes fijos.

Contratos de mantenimiento: son servicios que normalmente surgen de los sistemas instalados previamente y están enfocados en dos mercados: (i) control de accesos y (ii) tiempo y presencia. Los contratos de mantenimiento son opcionales. Un contrato tipo de mantenimiento puede tener una duración de tres años y con renovaciones tácitas.

(i) Vending: components for managing credit in both cash and cashless vending machines for a range of sectors; e.g. offices, universities, hospitals -roughly 60% of sales is through distributors and 40% direct sales to vending operators.

(ii) Gaming and automation: components for cash management in gaming, self-service, banking, transport, etc. machines -approximately 5% is sold through distributors and 95% directly to machine manufacturers.

(iii) Retail: machines and services for automated point-of-sale cash management, -around 95% of sales are through distributors. The main customers are grocery stores, chemists, and small- and medium-sized food service operators (bars and restaurants).

Time & Security:

This area offers primarily maintenance services. The service agreements are generally for three years, with tacit annual renewal. Revenue from these contracts is recognised on a straight-line basis (similar to the related costs).

Maintenance services are billed monthly, quarterly or annually, depending on the contract.

Some maintenance services are charged in advance, resulting in the recognition of a contract liability. Revenue from sales is recognised on a straight-line basis and the contract liability is derecognised when the service is provided. The impact of the borrowing component is immaterial.

To complete the information, this segment has four different product lines:

Construction contracts: these relate to software and hardware solutions installations and start-up, associated normally with the construction of an asset, awarded in public/private tenders. The majority have an execution period of less than one year (although some projects last 2-5 years) and are for fixed amounts. Most of revenue recognised under this product line arises from projects for total amounts of under EUR 200 thousand.

Non-construction contracts: on-demand software and hardware services. These are unrelated to building an asset and generally arise from prior construction contracts. They include upgrades and enhancements to existing systems. Execution periods are shorter than for construction contracts and amounts are fixed.

Maintenance contracts: services that normally arise from previously installed systems. Maintenance contracts are optional. A standard maintenance contract can last three years, with tacit renewal.

Hardware comercializado para sistemas de seguridad: son mercaderías o suministros comprados a terceras partes para su posterior venta.

En el apartado 3.m se desglosa la política de reconocimiento de ingresos del Grupo, distinguiendo entre venta de bienes, venta por contratos de construcción, ingresos procedentes de los servicios o ingresos por intereses.

El reconocimiento de ingresos en las líneas de producto “contratos de no construcción” y en “hardware comercializado para sistemas de seguridad” puede equipararse con el suministro de bienes. Solamente se registra cuando se ha completado el servicio contratado o cuando el control de los bienes se transfiere al comprador (que normalmente coincide con el momento de la entrega de los bienes).

Alrededor de un 97% de las ventas de “**Time & Security**” se realizan directamente al cliente / usuario final, mientras que el 3% restante se realiza a través de distribuidores. Estos distribuidores se utilizan en el extranjero donde Primion no tiene presencia.

En los segmentos de “**Coffee & Vending Systems**” y “**Payment Technologies**” se acuerdan los siguientes tipos de descuentos y rebajas con los clientes:

Descuento Comercial

En general el Grupo Azkoyen trabaja con PVPs finales ya que los clientes finales adquieren el producto a este precio (es el precio de catálogo). No obstante, como gran parte de las ventas que realiza el Grupo se hacen a distribuidores, se les aplican descuentos comerciales de modo que el cliente final acaba comprando el producto a PVP. Del total del importe de 52.611 miles de euros de descuentos reflejado en la memoria consolidada, el 97% son descuentos comerciales. A 31 de diciembre de 2022, del total de 45.222 miles de euros de descuentos, 98% eran descuentos comerciales.

Descuento por pronto pago

Está directamente relacionado con las condiciones de pago que están pactadas con cada cliente. Si el cliente se compromete a pagar anticipadamente (antes de recibir la mercancía), el Grupo Azkoyen le ofrece un descuento sobre el importe total del pedido.

Rappel sobre ventas

Se realiza si el cliente alcanza unas cifras concretas de compra.

En los ejercicios 2023 y 2022 no existen en el Grupo contratos con contraprestaciones variables adicionales al rappel sobre ventas.

Por último, la operativa comercial del Grupo con los clientes es a través de acuerdos comerciales pactados entre ambas partes: cliente y compañía.

Hardware sold for security systems: merchandise or supplies purchased from third parties for resale.

The Group’s revenue recognition policy is disclosed in section 3.m, with a distinction between revenue from sales of goods, revenue from construction contracts, revenue from services and interest income.

Revenue recognition for the “non-construction contracts” and “hardware sold for security systems” lines could be equated to the supply of goods. It is only recognised when the contracted service is completed or when control of the goods is transferred to the buyer (normally on delivery of the goods).

The mix is roughly 97% direct “**Time & Security**” sales to the end customer/user and 3% distributors. Distributors are used abroad where Primion does not have operations.

The following types of customer discounts and rebates were agreed in the “**Coffee & Vending Systems**” and “**Payment Technologies**” segments:

Trade discount

Azkoyen Group mostly deals with end retail prices, since most of its end customers acquire its products at that price (i.e. the catalogue price). However, since distributors account for a large percentage of Group sales, they receive trade discounts, so the end customer buys the product at the retail price. Of the total amount of EUR 52,611 thousand of discounts shown in the notes to the consolidated financial statements, 97% are trade discounts (EUR 45,222 thousand and 98% in 2022).

Early payment discount

This discount is related directly to the payment terms agreed with each customer. In trade agreements, the customers can choose the payment terms. If the customer agrees to pay in advance (i.e. before receiving the merchandise), Azkoyen Group offers a discount on the total amount of the order.

Rebate

Customers reaching a specific purchase volume can earn a volume discount.

The Group did not have any contracts with variable consideration in addition to volume discounts in 2023 and 2022.

The Group’s business dealings with customers are based on commercial agreements between the customer and the company.

En los segmentos de **Coffee & Vending Systems y Payment Technologies**, todos los contratos de compraventa de bienes entre la compañía y el comprador se registran de acuerdo a condiciones generales de venta (entre otros, formalización y alcance de pedidos, precio, condiciones de pago, plazos de entrega, garantía, etc.) excepto en aquellas condiciones de venta particulares (por ejemplo, descuentos comerciales, descuentos por volumen de compra, descuentos por garantía, descuentos por pronto pago y descuentos por rappel) que hayan sido expresamente acordadas en un contrato, acuerdo comercial, oferta o aceptación de pedido.

En el segmento de **Time & Security**, se firman contratos que incluyen distintas obligaciones de desempeño: instalación del sistema y mantenimiento. En el caso de las instalaciones, el precio fijado varía en función del tipo de proyecto a efectuar. En el caso del mantenimiento, como regla general se podría indicar que el importe del mismo supone un porcentaje del precio de la instalación establecido en el contrato de construcción (a mayor importe de contrato de construcción, mayor importe de servicio de mantenimiento).

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.

All contracts for the purchase and sale of goods in the “**Coffee & Vending Systems**” and “**Payment Technologies**” segments between the company and the buyer are recorded based on general sales terms (e.g. arrangement and scope of orders, price, payment terms, delivery terms, warranties, etc.), although some have individual sales terms (e.g. trade discounts, volume discounts, warranty discounts, early payment discounts and rebates) agreed expressly in a contract, commercial agreement, offer or order acceptance.

Contracts in the “**Time & Security**” segment are signed that include different performance obligations: installation of the system and maintenance. With installations, price varies according to the project type. With maintenance, the amount is generally a percentage of the price of the installation specified in the construction contract (the higher the construction contract amount, the higher the maintenance service amount).

19. SEGMENT REPORTING

On 1 January 2009, IFRS 8 Operating Segments came into force, requiring entities to adopt a “management approach” for reporting on the financial performance of their operating segments. This standard requires operating segments to be identified on the basis of the internal information about the components of the Group, regularly reviewed by the entity’s chief operating decision maker to make decisions about resources to be allocated to each segment and to assess their performance. In the case of the Azkoyen Group, the definition of the business segments is unchanged under IFRS 8, there having been no changes in the basis of segmentation.

19.1 Criterios de segmentación

De acuerdo con la NIIF 8 – “Segmentos de operación”, la información por segmentos se realiza en base a los informes internos que son revisados periódicamente por la Dirección y el Consejo de Administración con el objetivo de asignar los recursos necesarios a cada segmento y evaluar su desempeño.

Los principales factores considerados en la identificación de los segmentos de negocio han sido: (i) la naturaleza de los productos y servicios, (ii) la naturaleza del proceso de producción y (iii) 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 o actividades que afectan a varias líneas de negocio se atribuyen a una “Unidad Corporativa”. A ésta 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.

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

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

Con todo lo anterior, los segmentos de negocio definidos por el Grupo son los siguientes:

- **Coffee & Vending Systems** conformado por las actividades de fabricación y comercialización de máquinas expendedoras de bebidas frías y calientes (Café profesional y máquinas espresso tradicionales y Vending) y de cigarrillos y similares (Tabaco). Se realiza principalmente por Azkoyen, S.A, Coffetek Ltd., Azkoyen Andina, S.A.S, Azkoyen USA, Inc. y Ascaso Factory S.LU.
- **Payment Technologies** 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, soluciones de IoT, equipos de telemetría y otras actividades relacionadas. Se realiza principalmente por Azkoyen S.A., Coges, S.p.A. y SIA Vendon.

19.1 Segmentation criteria

In accordance with IFRS 8 - “Operating Segments”, segment reporting is based on internal reports that are periodically reviewed by management and the Board of Directors in order to allocate the necessary resources to each segment and assess its performance.

The main factors considered in identifying the business segments were: (i) the nature of the products and services, (ii) the nature of the production process and (iii) the type of customers.

Those which cannot be specifically attributed to any operating line or which are the result of decisions affecting the Azkoyen Group as a whole, including expenses arising from projects or activities affecting several business lines, are attributed to a “Corporate Unit”. The reconciling items arising from comparing the result of integrating the financial statements of the various business lines (which are prepared on a management basis) with the Group’s consolidated financial statements are assigned to this unit. The costs incurred by the Corporate Unit are apportioned by means of an internal cost allocation system to the various business lines.

Based on the origin and predominant nature of the Group’s risks, returns, growth opportunities and expectations, business segments have been defined as primary segments and geographic segments as secondary segments.

A business segment is an identifiable component of the Group that provides a single product or service, or a group of related products or services, and is subject to risks and returns that are different in nature from those of other business segments within the Group.

Inter-segment transfer prices are largely determined on the basis of actual costs incurred plus a reasonable commercial margin.

The business segments defined by the Group are as follows:

- **Coffee & Vending Systems**, comprising the activities of manufacturing and marketing of hot and cold beverage vending machines (professional coffee and traditional espresso machines and Vending) and cigarettes and similar products (Tobacco). It is mainly carried out by Azkoyen, S.A, Coffetek Ltd., Azkoyen Andina, S.A.S, Azkoyen USA, Inc. and Ascaso Factory S.LU.
- **Payment Technologies** designs, manufactures and markets various automated mechanisms for sorting, packaging, returning, counting, etc. of coins and banknotes, as well as credit and debit card readers, IoT solutions, telemetry equipment and other related activities. It is mainly performed by Azkoyen S.A., Coges, S.p.A. and SIA Vendon.

- **Time & Security** fabricación, comercialización e implantación de sistemas software y hardware para el control de accesos, el control de tiempo y presencia, así como sistemas integrados de seguridad para la monitorización y gestión integral de la seguridad en edificios. Corresponde al Subgrupo Primion.

En definitiva, el factor que ha servido para identificar el segmento y que influye en cómo está organizado el Grupo son los productos y servicios que comercializa, fabrica y desarrolla.

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):

- **Time & Security** manufactures, markets and implements software and hardware systems for access control, time and attendance control, as well as integrated security systems for the monitoring and integral management of building security. It belongs to the Primion Subgroup.

To sum up, the factor which serves to identify the segment and which influences the organization of the Group is the product and services to be offered, made and developed.

19.2 Basis and methodology for segment reporting

The segment information shown below is based on the reports prepared by Group management.

Segment revenue comprises the revenue directly attributable to the segment plus the proportion of the Group's general income allocated to the segment using reasonable allocation bases.

Segment expense is expense resulting from a segment's operating activities that is directly attributable to the segment plus the corresponding proportion of expenses allocated to the segment using a reasonable allocation basis.

Segment assets and liabilities are those directly related to each segment's operations, plus those that can be directly attributed to it using the aforementioned allocation bases

The information relating to the segments of the Group are detailed below (thousands of euros):

	Coffee & Vending Systems		Payment Technologies		Time & Security		TOTAL	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ingresos por ventas (*) Sales revenues (*)	69.668	64.104	62.693	51.232	60.108	55.505	192.469	170.841
Resultado explotación antes de deterioros y resultados por inmovilizado (*) Profit from operations before impairment and gains and losses on non-current assets (*)	6.859	5.487	14.178	9.765	1.720	5.592	22.757	20.844
Resultado financiero Financial Result	(83)	(478)	132	(403)	(185)	(141)	(136)	(1.022)
Resultado antes de impuestos Profit before tax	6.767	4.982	14.615	9.363	1.533	5.453	22.915	19.798

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

(*) Intersegment sales are made on an arm's length basis.

	Coffee & Vending Systems		Payment Technologies		Time & Security		Unidad corporativa Corporate unit		TOTAL	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Otra información (**) Other disclosures (**)										
Adiciones de activos de inmovilizado intangible y material Additions of intangible assets and PPE	1.635	862	911	729	2.050	2.983	362	510	4.958	5.084
Adiciones de activos por derecho de uso Additions of Right of Use assets	599	1.731	425	2.496	1.517	975	-	-	2.541	5.202
Amortizaciones de inmovilizado intangible y material Depreciation - intangible assets and PPE	1.918	1.356	2.271	1.851	2.005	1.540	-	-	6.194	4.747
Amortizaciones de activos por derecho de uso Depreciation - Right of Use assets	822	607	459	388	1.409	1.515	-	-	2.690	2.510
Dotación provisión insolvencias de deudores comerciales Write down trade receivables	256	209	24	48	8	86	-	-	288	343
Deterioro de existencias Inventory write down	347	777	424	134	619	100	-	-	1.390	1.011

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

(**) Reversals are shown in brackets when account for revenue.

El importe neto de la cifra de negocios por segmentos de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente (en miles de euros):

The detail, by segment, of revenue in 2023 and 2022 is as follows (in thousands of euros):

Ingresos ordinarios / Revenue	Ingresos externos External Revenue	Ingresos con otros segmentos Inter segment revenue	Total ingresos Total Revenue
Ejercicio 2023 / Year 2023			
Segmentos / Segments			
Coffee & Vending Systems	69.668	-	69.668
Payment Technologies	62.693	207	62.900
Time & Security	60.108	-	60.108
(Eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos) (Inter-segment revenue eliminations)	-	(207)	(207)
	192.469	-	192.469
Ejercicio 2022 / Year 2022			
Segmentos / Segments			
Coffee & Vending Systems	64.104	-	64.104
Payment Technologies	51.232	355	51.587
Time & Security	55.505	-	55.505
(Eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos) (Inter-segment revenue eliminations)	-	(355)	(355)
	170.841	-	170.841

La desagregación del importe neto de la cifra de negocios por líneas de productos principales a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente (en miles de euros):

The breakdown of revenue by key business line at 31 December 2023 and 2022 is as follows (in thousands of euros):

Ingresos ordinarios / Revenue	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	TOTAL
Ejercicio 2023 / Year 2023				
Máquinas expendedoras y repuestos de tabaco Vending machines and spare parts for tobacco	3.484	-	-	3.484
Máquinas automáticas y repuestos de café para la industria del Vending y el sector Horeca Automatic coffee machines and spare parts for the Vending and Horeca markets	64.742	-	-	64.742
Medios de pago para recreativo, automatización y retail Payment solutions for gaming, automation and retail	-	30.433	-	30.433
Medios de pago para vending Payment solutions for vending	592	20.400	-	20.992
Contratos de construcción de sistemas de seguridad Construction contracts for security systems	-	-	32.663	32.663
Contratos no de construcción de sistemas de seguridad Non-construction contracts for security systems	-	-	6.961	6.961
Hardware comercializado para sistemas de seguridad Hardware sold for security systems	-	-	2.238	2.238
Mantenimiento y otros servicios Maintenance and other services	850	11.860	18.246	30.956
	69.668	62.693	60.108	192.469

Ingresos ordinarios / Revenue	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	TOTAL
Ejercicio 2022 / Year 2022				
Máquinas expendedoras y repuestos de tabaco Vending machines and spare parts for tobacco	6.641	-	-	6.641
Máquinas automáticas y repuestos de café para la industria del Vending y el sector Horeca (*) Automatic coffee machines and spare parts for the Vending and Horeca markets (*)	56.135	-	-	56.135
Medios de pago para recreativo, automatización y retail Payment solutions for gaming, automation and retail	-	26.270	-	26.270
Medios de pago para vending (**) Payment solutions for vending (**)	541	19.053	-	19.594
Contratos de construcción de sistemas de seguridad Construction contracts for security systems	-	-	28.554	28.554
Contratos no de construcción de sistemas de seguridad Non-construction contracts for security systems	-	-	7.042	7.042
Hardware comercializado para sistemas de seguridad Hardware sold for security systems	-	-	2.549	2.549
Mantenimiento y otros servicios (***) Maintenance and other services (***)	787	5.909	17.360	24.056
	64.104	51.232	55.505	170.841

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.

La desagregación del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica (localización de los clientes).

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente (en miles de euros):

The business segments are managed globally, but the Group operates primarily in two geographic areas: Spain and ROW. Meanwhile, entire production is carried out in the Group's production centres in Spain, Italy, the United Kingdom, Germany and Colombia.

The presentation of income by geographical segment (customer location) is the following at 31 December 2023 and 2022 (thousand euros):

Ingresos ordinarios Income from sales of goods and services	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	TOTAL
Ejercicio 2023 / Year 2023				
Alemania / Germany	7.464	5.457	38.249	51.170
España / Spain	7.255	19.036	3.362	29.653
Italia / Italy	12	20.850	22	20.884
Reino Unido / UK	22.454	1.332	62	23.848
Resto UE / Rest EU	10.661	11.068	17.018	38.747
Resto OCDE / Rest OECD	17.005	2.596	876	20.477
Resto de países / Rest of countries	4.817	2.354	519	7.690
	69.668	62.693	60.108	192.469

Ingresos ordinarios Income from sales of goods and services	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	TOTAL
Ejercicio 2022 / Year 2022				
Alemania / Germany	4.714	3.645	35.139	43.498
España / Spain	6.270	16.423	2.755	25.448
Italia / Italy	10	19.163	11	19.184
Reino Unido / UK	20.117	623	23	20.763
Resto UE / Rest EU	13.104	9.211	16.730	39.045
Resto OCDE / Rest OECD	16.491	1.238	576	18.305
Resto de países / Rest of countries	3.398	929	271	4.598
	64.104	51.232	55.505	170.841

El resultado antes de impuestos por segmentos de los ejercicios 2023 y 2022, considerando las transacciones entre ellos, es el siguiente (en miles de euros):

The profit (loss) per segment before tax for 2023 and 2022, taking into account inter-segment transactions, is as follows (in thousands of euros):

Resultado antes de impuestos Result	Marcados externos External Markets	Con otros segmentos Inter segments	TOTAL
Ejercicio 2023 / Year 2023			
Segmentos / Segments			
Coffee & Vending Systems	6.767	(64)	6.703
Payment Technologies	14.615	64	14.679
Time & Security	1.533	-	1.533
	22.915	-	22.915
Ejercicio 2022 / Year 2022			
Segmentos / Segments			
Coffee & Vending Systems	4.982	(121)	4.861
Payment Technologies	9.363	121	9.484
Time & Security	5.453	-	5.453
	19.798	-	19.798

El detalle de los activos y pasivos de los segmentos operativos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente (en miles de euros):

The breakdown of the assets and liabilities of the operating segments at 31 December 2023 and 2022 is as follows (in thousands of euros):

2023	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	Unidad corporativa Corporate unit	TOTAL
Activos no corrientes Non-current assets	35.672	54.483	19.812	2.590	112.557
Fondo de comercio / Goodwill	12.904	42.005	9.043	-	63.952
Otros activos intangibles / Other intangible assets	10.128	3.759	5.293	-	19.180
Activos por derecho de uso / Right-of-use assets	2.911	2.387	2.545	-	7.843
Inmovilizado material / Property, plant and equipment	6.589	3.521	2.826	1.498	14.434
Inversiones inmobiliarias / Investment property	-	-	-	1.092	1.092
Impuestos diferidos / Deferred tax asset	3.012	2.650	14	-	5.676
Otros activos no corrientes / Non-current other assets	128	161	91	-	380
Activos corrientes / Current assets	38.229	30.285	32.391	1.429	102.334
Total activo / Total Assets	73.901	84.768	52.203	4.019	214.891
Pasivo no corriente / Non-current liabilities	5.507	4.473	4.665	21.378	36.023
Pasivo corriente / Current liabilities	16.850	13.341	16.152	16.472	62.815
Total pasivo / Total liabilities	22.357	17.814	20.817	37.850	98.838

2022	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	Unidad corporativa Corporate unit	TOTAL
Activos no corrientes Non-current assets	36.612	56.697	19.683	2.666	115.658
Fondo de comercio / Goodwill	12.795	42.005	9.043	-	63.843
Otros activos intangibles / Other intangible assets	10.525	4.943	5.188	-	20.656
Activos por derecho de uso / Right-of-use assets	3.099	2.418	2.437	-	7.954
Inmovilizado material / Property, plant and equipment	6.148	3.706	2.891	1.537	14.282
Inversiones inmobiliarias / Investment property	-	-	-	1.129	1.129
Impuestos diferidos / Deferred tax asset	3.929	3.337	17	-	7.283
Otros activos no corrientes / Non-current other assets	116	288	107	-	511
Activos corrientes / Current assets	33.310	28.025	31.363	1.252	93.950
Total activo / Total Assets	69.922	84.722	51.046	3.918	209.608
Pasivo no corriente / Non-current liabilities	5.338	4.548	4.498	32.549	46.933
Pasivo corriente / Current liabilities	18.231	13.349	16.364	11.898	59.842
Total pasivo / Total liabilities	23.569	17.897	20.862	44.447	106.775

Dentro del apartado Activos corrientes que se desglosa a continuación, la composición del epígrafe de existencias a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.

Under non-current assets, the composition of inventories at 31 December 2023 and 31 December 2022 is as follows:

	Coffee & Vending Systems		Payment Technologies		Time & Security		TOTAL	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Existencias Inventory	15.927	14.028	12.881	7.963	10.265	10.083	39.073	32.074
Materias primas, mercaderías y aprovisionamientos / Raw materials, goods and supplies	11.403	11.005	10.844	6.453	6.297	5.724	28.544	23.182
Productos en curso / Work in progress	82	83	49	393	2.360	2.259	2.491	2.735
Productos terminados / Finished goods	4.171	2.846	1.194	902	1.472	2.090	6.837	5.838
Anticipos a proveedores / Accounts payable	271	94	794	215	136	10	1.201	319

“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.

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 2023 y 2022:

“Corporate unit” includes “Investment Property” described in Note 7.2 and the net financial debt (or financial surplus) of the Group’s Parent.

On the other hand, assets are classified based on their geographical location. The following chart presents such information for 2023 and 2022:

Miles de euros/ Thousand of euros

	Activos totales Total assets		Adiciones al inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias Additions to intangible, PPE and investment property assets		Adiciones Activos por Derecho de uso Right of use assets additions	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
España / Spain	50.273	45.626	2.447	1.880	252	1.497
Extranjero / Foreign	164.618	163.982	2.511	3.204	2.289	3.705
TOTAL	214.891	209.608	4.958	5.084	2.541	5.202

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.

En los Anexos I y II se incluye información sobre las distintas sociedades que componen el Grupo y que complementa la facilitada en esta nota.

Given the various business activities carried on by the Group, its business is not concentrated on a small number of customers. Hence, no customer of the Group accounts for more than 10% of total sales.

Appendices I and II provide information on the various Group companies and complement the disclosures in this Note.

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 2023 y 2022, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Compras de materias primas y otros aprovisionamientos	71.977	65.580
Variación de existencias comerciales, materias primas y otras existencias	(6.057)	(4.140)
Deterioro de existencias comerciales, materias primas y otras existencias (Nota 11)	853	316
Otros gastos externos	5.842	4.352
TOTAL	72.615	66.108

20.2 Gastos de personal

La composición de los gastos de personal es:

	Miles de euros	
	2023	2022
Sueldos y salarios	52.454	46.754
Indemnizaciones (Nota 3.j)	1.148	200
Cargas sociales y otras	12.535	11.116
TOTAL	66.137	58.070

La cuenta “Gastos de personal” de 2023 incluye 2.677 miles de euros correspondientes al bonus (2.324 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) que los Administradores de la Sociedad dominante estiman se pagarán en el primer semestre de 2024.

El número medio de personas equivalentes a tiempo completo empleadas en los ejercicios 2023 y 2022 en las sociedades del Grupo, distribuido por categorías, es el siguiente:

20. EXPENSES

The Group’s expenses are analysed below:

20.1 Procurements

The breakdown of “Procurements” under continuing operations in the consolidated statements of profit or loss for 2023 and 2022 is as follows:

	Thousands of Euros	
	2023	2022
Purchases of raw materials and other supplies	71,977	65,580
Changes in goods held for resale, raw materials and other inventories	(6,057)	(4,140)
Write-downs of goods held for resale, raw materials and other inventories (Note 11)	853	316
Other external expenses	5,842	4,352
TOTAL	72,615	66,108

20.2 Staff costs

La composición de los gastos de personal es:

	Thousands of Euros	
	2023	2022
Wages and salaries	52,454	46,754
Termination benefits (Note 3-j)	1,148	200
Employee benefit costs and other	12,535	11,116
TOTAL	66,137	58,070

“Staff Costs” in 2023 includes EUR 2,677 thousand relating to bonuses (2022: EUR 2,324) that the Directors expect to be paid in the first half of 2024.

The average number of employees full time equivalent at the Group companies in 2023 and 2022, by category, is as follows:

	Número de Personas	
	2023	2022
Dirección (*)	24	23
Ingeniería	159	147
Producción	307	270
Comercial	372	354
Administración	85	80
TOTAL	947	874

(*) 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 2023 y 2022 es:

2023	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	21	2	23
Ingeniería	152	20	172
Producción	209	96	305
Comercial	305	74	379
Administración	35	56	91
TOTAL	722	248	970

2022	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	22	2	24
Ingeniería	149	20	169
Producción	201	103	304
Comercial	292	68	360
Administración	35	47	82
TOTAL	699	240	939

	Number of People	
	2023	2022
Management (*)	24	23
Engineering	159	147
Production	307	270
Sales	372	354
Administration	85	80
TOTAL	947	874

(*) Includes Group's Senior Executives as well as Group's Management.

Similarly, the breakdown of the headcount by gender at 31 December 2023 and 2022 is as follows:

2023	Men	Women	Total
Management	21	2	23
Engineering	152	20	172
Production	209	96	305
Sales	305	74	379
Administration	35	56	91
TOTAL	722	248	970

2022	Men	Women	Total
Management	22	2	24
Engineering	149	20	169
Production	201	103	304
Sales	292	68	360
Administration	35	47	82
TOTAL	699	240	939

El número medio de personas equivalentes a tiempo completo empleadas por el Grupo durante los ejercicios 2023 y 2022, con discapacidad mayor o igual del 33% desglosado por categorías, es el siguiente:

Categoría	2023	2022
Ingeniería	3	3
Producción	4	2
Comercial	7	7
Administración	1	2
TOTAL	15	14

Adicionalmente, dos personas del Consejo de Administración, que a la fecha actual está compuesto por 9 miembros, son mujeres

20.3 Otros gastos de explotación

El detalle del epígrafe “Servicios Exteriores y tributos” de la cuenta de resultados consolidada en los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

The average number of employees at the Group in 2023 and 2022, with a disability equal to or greater than 33%, by category, was as follows:

Category	2023	2022
Engineering	3	3
Production	4	2
Sales	7	7
Administration	1	2
TOTAL	15	14

The Board of Directors consists of nine members, two of whom are women.

20.3 Other operating expenses

Detail for section “other expenses and tributes” for 2023 and 2022 are as follows:

	Miles de euros / Thousands of Euros	
	2023	2022
Gastos de investigación y desarrollo / R &D Expenses	1.542	1.253
Arrendamientos y cánones / Leases and royalties	1.270	1.283
Reparaciones y conservación / Repairs and maintenance	1.971	1.619
Servicios de profesionales independientes / Professional independent services	3.867	4.360
Transportes / Transports	2.321	2.469
Seguros / Insurance	912	958
Servicios bancarios y similares / Bank services and similar	150	145
Publicidad, propaganda y relaciones públicas / Advertising, publicity and public relations	1.415	973
Suministros / Supplies	2.722	2.527
Otros servicios / Other services	10.060	10.256
Tributos / Tributes	284	296
TOTAL	26.514	26.139

20.4 Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2023 y 2022, 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):

	Por el auditor principal y su red	Por otras firmas de auditoría
2023		
Servicios de auditoría	366	9
Otros servicios de verificación	20	-
TOTAL	386	9

	Por el auditor principal y su red	Por otras firmas de auditoría
2022		
Servicios de auditoría	340	15
Otros servicios de verificación	24	-
TOTAL	364	15

20.4 Fees paid to auditors

In 2023 and 2022 the fees for financial audit and other services provided by the auditor of the consolidated financial statements, Ernst & Young, S.L., or by firms in their organisations, and the fees billed by the auditors of the separate financial statements of the consolidated subsidiaries, and by companies related to these auditors as a result of a relationship of control, common ownership or common management, were as follows (in thousands of euros):

	By the principal auditor and its network	By other audit firms
2023		
Audit Services	366	9
Other attest Services	20	-
TOTAL	386	9

	By the principal auditor and its network	By other audit firms
2022		
Audit Services	340	15
Other attest Services	24	-
TOTAL	364	15

21. INGRESOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros	
	2023	2022
Otros intereses e ingresos financieros (Nota 16)	2.632	36
Diferencias positivas de cambio	1.007	751
TOTAL	3.639	787

Los ingresos financieros registrados en 2023 se corresponden principalmente con: (i) 2.508 miles de euros generados en la Sociedad Dominante debido a la cancelación de parte del Earn Out de Ascaso (Nota 16) y (ii) 84 miles de euros registrados en Coges Italia debido a liquidación de intereses.

22. GASTOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros	
	2023	2022
Gastos financieros y asimilados (Notas 6, 15 y 16)	2.827	963
Diferencias negativas de cambio	948	846
TOTAL	3.775	1.809

Los gastos financieros registrados en el ejercicio 2023 se corresponden principalmente con: (i) 763 miles de euros registrados en la Sociedad Dominante debido a la actualización del Earn Out de Vendon (Nota 16), (ii) 477 miles de euros asociados al gasto financiero de ambos Earn Out, (iii) 1.158 miles de euros por los gastos financieros devengados por la deuda con entidades de crédito (Nota 15), (iv) 9 miles de euros corresponden a la actualización financiera de los anticipos reintegrables, y (v) 408 miles de euros corresponden a intereses sobre los pasivos por arrendamiento según NIIF 16; todo ello de acuerdo con el criterio de devengo financiero.

Por su parte, en el ejercicio 2022, de los gastos financieros registrados: (i) 360 miles de euros asociados al gasto financiero de los Earn out; (ii) 309 miles de euros por los gastos financieros devengados por la deuda con entidades de crédito, (iii) 15 miles de euros corresponden a la actualización financiera de los anticipos reintegrables y (iv) 251 miles de euros corresponden a intereses sobre los pasivos por arrendamiento según NIIF 16; todo ello de acuerdo con el criterio de devengo financiero.

21. FINANCIAL INCOME

The detail of "Finance Income" is as follows:

	Thousands of Euros	
	2023	2022
Other interest and finance income (Note 16)	2,632	36
Exchange gains	1,007	751
TOTAL	3,639	787

Finance income recognised in 2023 related primarily to: (i) EUR 2,508 thousand generated in the Parent from cancellation of part of the Ascaso earnout (Note 16) and (ii) EUR 84 thousand recognised in Coges Italia for settlement of interest.

22. FINANCIAL COSTS

The detail of "Finance costs" is as follows:

	Thousands of Euros	
	2023	2022
Financial expenses and assimilated (Notes 6, 15 and 16)	2,827	963
Negative exchange rate differences	948	846
TOTAL	3,775	1,809

Finance costs recognised in 2023 related primarily to: (i) EUR 763 thousand recognised in the Parent from the re-estimate of the Vendon earnout (Note 16), (ii) EUR 477 thousand associated with the finance costs of both earnouts, (iii) EUR 1,158 thousand of finance costs accrued on bank borrowings (Note 15), (iv) EUR 9 thousand for the discount to present value of refundable advances, and (v) EUR 408 thousand for interest on lease liabilities under IFRS 16; all on an accrual basis.

In 2022, finance costs recognised included: (i) EUR 360 thousand for the finance costs of both earnouts, (ii) EUR 309 thousand of finance costs accrued on bank borrowings (Note 15), (iii) EUR 15 thousand for the discount to present value of refundable advances, and (iv) EUR 251 thousand for interest on lease liabilities under IFRS 16; all on an accrual basis.

23. SITUACIÓN FISCAL

23.1 Grupo fiscal consolidado

La Sociedad 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. Desde el ejercicio 2014 (inclusive), la sociedad tributa como sociedad dominante, en régimen especial de consolidación fiscal junto a la sociedad Coges España Medios de Pago, S.L. En el ejercicio 2023 se ha incluido en el consolidado fiscal a la sociedad Primion Digitek, S.L.U.

23.2 Ejercicios abiertos a inspección fiscal

Con carácter general las sociedades españolas mantienen abiertos a inspección fiscal los ejercicios 2019 y siguientes respecto de los principales impuestos a los que se hallan sujetas. 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 y el Subgrupo Primion los cuatro últimos ejercicios.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que las contingencias que pudieran derivarse de 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 2023 y 2022, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2023	2022
Saldos deudores (Nota 12)		
Impuesto sobre el Valor Añadido	2.032	816
Otros	89	25
TOTAL	2.121	841
Activos por impuesto corriente (Nota 12)	339	391
Otros saldos acreedores (Nota 16)		
Retenciones a cuenta IRPF	935	894
Impuesto sobre el Valor Añadido	2.022	1.802
Organismos de la Seguridad Social	1.021	932
Otros	5	29
TOTAL	3.983	3.657
Pasivos por impuesto corriente	2.332	2.249

23. TAX MATTERS

23.1 Consolidated tax group

After the merger explained in Note 1 and up to 2013, the Parent filed separate income tax returns in accordance with Navarre Income Tax Law 24/1996, of 30 December. From 2014 (inclusive), following the notification submitted by the Parent in December 2013 to the competent Department of Finance of the Navarre Autonomous Community Government, pursuant to Article 120 of the aforementioned Navarre Income Tax Law 24/1996, the Parent, Azkoyen, S.A., will file consolidated tax returns together with Coges España Medios de Pago, S.L.. In 2023, Primion Digitek, S.L.U. was included in the consolidated tax group.

23.2 Years open for review by the tax authorities

Generally speaking, the Spanish companies have all years since 2019 open for review by the tax authorities for the main taxes applicable to them. The subsidiary Coges, S.p.A. and the Primion subgroup have the last five years open for review. The subsidiary Coffetek, Ltd. has the last two years open for review and the Primion Subgroup has the last four years open for review.

Given the above, the Group's Directors consider that such contingencies as might arise from possible tax audits of the years open for review would not be material, and in any case, would not give rise to a significant loss for the Group.

23.3 Tax receivables and payables

The detail of the tax receivables and payables at 31 December 2023 and 2022 is as follows:

	Thousands of Euros	
	2023	2022
Tax receivables (Note 12)		
Value Added Tax	2,032	816
Other	89	25
TOTAL	2,121	841
Current tax assets (Note 12)	339	391
Other tax payables (Note 16)		
Personal income tax withholdings	935	894
Value Added Tax	2,022	1,802
Accrued social security tax payable	1,021	932
Others	5	29
TOTAL	3,983	3,657
Current tax liabilities	2,332	2,249

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 2023 y 2022, en miles de euros:

23.4 Reconciliation of the accounting profit to the taxable profit (tax loss)

The reconciliation of the consolidated profit before tax from continuing operations to the resulting income tax expense in 2023 and 2022 is as follows (in thousands of euros):

	Miles de euros/ Thousands of Euros	
	2023	2022
Beneficio consolidado antes de impuestos de operaciones continuadas / Consolidated profit before tax from continuing operations	22.915	19.798
Diferencias permanentes / Permanent Differences		
En la Sociedad dominante (*) / In the parent company (*)	(9.160)	(7.584)
En otras sociedades dependientes / In subsidiaries	238	649
En el proceso de consolidación (ajustes de consolidación) / In the process of consolidation (consolidation adjustments)	10.203	8.112
Diferencias temporales / Temporary differences		
En la Sociedad dominante / In the parent company	362	549
En otras sociedades dependientes / In subsidiaries	(1.439)	(905)
En el proceso de consolidación (ajustes de consolidación) / In the process of consolidation (consolidation adjustments)	432	(67)
Compensación de bases impositivas negativas de ejercicios anteriores / Offset of prior years' tax losses	(2.502)	(1.347)
Base imponible liquidable (resultado fiscal) / Taxable profit (tax loss)	21.049	19.205
Que se desglosa entre:/ Of which:		
Agregado de bases impositivas liquidables negativas / Aggregate tax losses	(1.880)	(843)
Agregado de bases impositivas liquidables positivas / Aggregate taxable profits	22.929	20.048
Cuota íntegra fiscal (28%) / Gross tax payable (28%)	6.443	5.567
Ajustes por diferencias en tipo impositivo países extranjeros / Adjustments for differences in tax rate foreign countries	(446)	(520)
Otras deducciones y otros / Deductions and other	(1.618)	(965)
Cuota líquida / Net tax payable	4.379	4.082
Menos retenciones y pagos a cuenta / Less tax withholdings and prepayments	(3.413)	(1.825)
Hacienda Pública deudora (acreedora), neto / Income tax refundable/(payable), net	(966)	(2.257)
Impuesto sobre sociedades corriente / Current Income tax	4.379	4.082
Desactivación (activación) neta de impuestos diferidos de activo / Net derecognition (recognition) of deferred tax assets	2.046	996
Reconocimiento (cancelación) neta de impuestos diferidos de pasivo / Net derecognition (cancellation) of deferred tax liabilities	(420)	(86)
Diferencias en el impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores / Differences in the prior year income tax	(586)	(211)
Gasto por impuesto sobre sociedades / Income tax expense	5.419	4.781

(*) Las diferencias permanentes de la Sociedad dominante corresponden, entre otros a disminuciones por (i) exención en 2023 y 2022 por dividendos internacionales de empresas del Grupo cuya contrapartida figura en el cuadro como ajustes de consolidación y (ii) exención en 2022 del 70 y 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. que ya no aplica en 2023.

(*) Permanent differences of the Parent Company are mainly decreases due to the (i) exemption in 2023 and 2022 for international dividends of Group companies, the balancing entry for which is shown in the table as consolidation adjustments and (ii) exemption in 2022 of 70 and 60% income from the exploitation, through the temporary transfer to Coffetek, Ltd. and Azkoyen Andina, SAS, of the right to use the intellectual or industrial property developed by Azkoyen, S.A, which is not applicable in 2023.

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.

With regard to the tax asset relating to the exemption due to reinvestment, of which the Parent and its predecessors availed themselves in previous years, the Parent and its predecessors have met the reinvestment requirements established by the applicable tax regulations for recognising this asset.

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 2023 y 2022 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	
	2023	2022
Deducciones	762	1.897
Bases liquidables negativas	2.627	3.217
Impuestos anticipados	2.287	2.169
TOTAL	5.676	7.283

Las deducciones son principalmente 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.

23.5 Deferred tax

Pursuant to the tax legislation in force in the countries in which the consolidated companies are located, in 2023 and 2022 certain temporary differences arose that must be taken into account when quantifying the related income tax expense.

The deferred taxes arose as a result of the following:

Deferred tax assets:	Thousands of Euros	
	2023	2022
Tax credits	762	1,897
Tax losses	2,627	3,217
Deferred tax assets	2,287	2,169
TOTAL	5,676	7,283

Includes mainly tax credits for scientific research and technological innovation activities (R&D&i) and job creation, in most cases with no restriction on their amount with respect to the tax payable. See Note 23.6.

El movimiento en los ejercicios 2023 y 2022 de los Impuestos diferidos de activo, que corresponden principalmente a la Sociedad dominante, ha sido el siguiente (en miles de euros):

The changes in 2023 and 2022 in deferred tax assets, which relate mainly to the Parent, were as follows (in thousands of euros):

Activo / Assets	31.12.2022	Adiciones Additions	Aplicaciones Amounts used	Trasposos y otros Transfers and other	31.12.2023
Deducciones / Tax credits	1.897	477	(1.612)	-	762
Bases liquidables negativas (*) Tax losses (*)	3.217	62	(652)	-	2.627
Impuestos anticipados por diferencias temporarias (*) (**) Deferred tax assets due to temporary differences (*) (**)	2.169	210	(132)	40	2.287
TOTAL	7.283	749	(2.396)	40	5.676

(*) 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 2023).

(*) By the tax rate in force in tax each territory for years after year-end (28 per cent in the case of the Parent Company at the close of the financial year 2023).

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

(**) Temporary differences arising from impairment, investments and other, mainly in prior years.

Activo / Assets	31.12.2021	Adiciones Additions	Aplicaciones Amounts used	Trasposos y otros Transfers and other	Variaciones en el perímetro / Changes in the scope of consolidation	31.12.2022
Deducciones / Tax credits	2.325	547	(975)	-	-	1.897
Bases liquidables negativas (*) Tax losses (*)	3.700	21	(504)	-	-	3.217
Impuestos anticipados por diferencias temporarias (*) (**) Deferred tax assets due to temporary differences (*) (**)	2.043	224	(259)	(5)	166	2.169
TOTAL	8.068	792	(1.738)	(5)	166	7.283

(*) 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 2022).

(*) By the tax rate in force in tax each territory for years after year-end (28 per cent in the case of the Parent Company at the close of the financial year 2022).

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

(**) Temporary differences arising from impairment, investments and other, mainly in prior years.

Al 31 de diciembre de 2023, en línea con lo indicado en la Nota 3.o anterior, los Administradores de la Sociedad dominante actualizaron 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 2023, la Sociedad dominante, Coges España Medios de Pago, S.L. y Primion Digitek, S.L.U., han aplicado impuestos diferidos de activo por un neto de 1.685 miles de euros (bajas netas por deducciones de 1.142 miles de euros, bajas netas por bases imponibles negativas de 617 miles de euros y altas netas por diferencias temporarias de 74 miles de euros). Asimismo, a partir de la previsión de impuesto sobre sociedades del ejercicio 2023, otras sociedades dependientes dieron de alta impuestos anticipados por un neto de 38 miles de euros.

El movimiento en los ejercicios 2023 y 2022 de los Impuestos diferidos de pasivo ha sido el siguiente (en miles de euros):

At 31 December 2023, in line with Note 3-o above, the Directors of the Group updated the forecasts of taxable profits to be generated in the coming years associated with the recovery of the aforementioned deferred tax assets (considering the updated maximum periods and other restrictions for using those tax assets). Based on these forecasts (with a greater ability to generated taxable income) and the estimate of income tax for 2023, the Parent and Coges España Medios de Pago, S.L. have utilised deferred tax assets for a net amount of EUR 1,685 thousand (derecognition of deductions for a net amount of EUR 1,142 thousand, derecognition of tax losses for a net amount of EUR 617 thousand and recognition of temporary differences for a net amount of EUR 74 thousand). Also based on the income tax projection for 2023, other subsidiaries derecognised tax credits and assets for a net amount of EUR 38 thousand.

The changes in deferred tax liabilities in 2023 and 2022 were as follows (in thousands of euros):

Pasivo / Liability	31.12.2022	Adiciones Additions	Aplicaciones Applications	Trasposos y otros Transfer and other	31.12.2023
Por revalorización de activos y otros / Asset revaluations and other	6.670	270	(708)	-	6.232
Por amortización acelerada de activos / Accelerated depreciation and amortisation of assets	127	-	(33)	3	97
Por reducción de pasivos en combinaciones de negocios / Reduction of liabilities in business combinations	24	309	(96)	21	258
TOTAL	6.821	579	(837)	24	6.587

Pasivo / Liability	31.12.2021	Adiciones Additions	Aplicaciones Applications	Trasposos y otros Transfer and other	Variaciones en el perímetro / Changes in the scope of consolidation	31.12.2022
Por revalorización de activos y otros / Asset revaluations and other	3.048	-	(3)	-	3.625	6.670
Por amortización acelerada de activos / Accelerated depreciation and amortisation of assets	91	-	(7)	43	-	127
Por reducción de pasivos en combinaciones de negocios / Reduction of liabilities in business combinations	80	10	(26)	(36)	(4)	24
TOTAL	3.219	10	(36)	7	3.621	6.821

A 31 de diciembre de 2023 los saldos principales son consecuencia de las adiciones de “Revalorización de activos y otros” que tuvieron lugar en 2022 con la adquisición de Ascaso Factory, S.L.U. y SIA Vendon. Adicionalmente, hay un saldo como consecuencia de las combinaciones de negocios de la Sociedad dominante con Coges, S.p.A., así como 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 2023, tras su previsión del impuesto sobre sociedades son como siguen:

Ejercicio de origen	Ejercicio de expiración	Miles de euros
2011	2026	2.942
2012	2027	3.123
2013	2028	4.211
2014	2029	282
2015	2030	331
2020	2035	280
Total		11.169

Adicionalmente, tras considerar las provisiones de impuesto sobre sociedades del ejercicio 2023, otras sociedades dependientes tienen bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente como: determinadas sociedades del Subgrupo Primion exceptuando Opertis, GmbH (en Primion, S.A.S.) 1.067 miles de euros, Azkoyen France, S.A.R.L. 1.893 miles de euros y Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda. 858 miles de euros. Por último, Opertis, GmbH dispone de 8.379 miles 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 2023 por sociedades consolidadas por integración global corresponden principalmente a:

At 31 December 2023, the main balances arose from additions to “Asset revaluations and other” occurring in 2022 with the acquisitions of Ascaso Factory, S.L.U. and SIA Vendon. There is also a balance from the business combinations of the Parent with Coges, S.p.A. and others in the Primion subgroup arising from the temporary differences between IFRS and tax balances.

In the case of the Primion subgroup, under certain conditions (i) the deferred tax assets arising from tax losses and (ii) the deferred tax liabilities arising from temporary differences between IFRS and tax balance sheets are offset.

23.6 Tax losses and tax credits

The Parent’s unused tax losses at 2023 year-end, after the estimate of income tax for the year, are as follows:

Year incurred	Last year for offset	Thousands of Euros
2011	2026	2,942
2012	2027	3,123
2013	2028	4,211
2014	2029	282
2015	2030	331
2020	2035	280
Total		11,169

Also, after considering the income tax projections for 2023, other subsidiaries have the following tax loss carryforwards: Primion subgroup companies except Opertis GmbH (mainly Primion, S.A.S.), EUR 1,067 thousand; Azkoyen France, S.A.R.L., EUR 1,893 thousand; Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda. EUR 858 thousand. Finally, Opertis GmbH has EUR 8,379 thousand of tax losses (generated mainly before its acquisition by the Primion subgroup). Their future application, even partial, is doubtful.

In the above mentioned companies, tax assets have not been fully in the annual financial statements since its future recovery, for their full amount, is not reasonably assured, as can be seen in the table below detailing, by company, the deferred tax assets recognised

The tax credit carryforwards of the fully consolidated companies at the end of 2023, excluding those generated in the year, were mainly as follows:

Descripción / Description	Ejercicio de origen Years incurred	Ejercicio de expiración Last year of Deduction	Miles de euros Thousands of Euros
Azkoyen, S.A.			
Deducciones I+D+i / R&D&i tax credits	2019	2034	72
Deducciones I+D+i / R&D&i tax credits	2020	2035	10
Deducciones I+D+i / R&D&i tax credits	2021	2036	224
Deducciones I+D+i / R&D&i tax credits	2022	2037	330
Deducciones generales / General tax credits	2022	2037	126
TOTAL			762

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 2023 y tras la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio y la actualización de las previsiones de resultados futuros, el Grupo mantiene activados 5.676 miles de euros de créditos fiscales derivados de bases imponibles negativas, deducciones e impuestos diferidos de activo. El desglose por compañía a cierre de 2023 es el siguiente (en miles de euros):

Except in relation to effective or minimum taxation, in general, the amount of the R&D&i and special tax credits is unlimited and the general tax credits are currently limited to 25% of the tax payable. Under the new regulation, only deductions to avoid double taxation and 50% of R&D&i deductions generated in the year and carried forward from prior years are excluded from the effective or minimum tax.

At 31 December 2023, after settling income tax for the year and revising the estimates of future profits, the Group recognised EUR 5,676 thousand of tax assets stemming from tax losses, tax credits and deferred tax assets. The detail, by company, at 2023 year-end is as follows (in thousands of euros):

Impuestos diferidos de activo con origen en Deferred Tax Assets Arising at:	Deducciones Tax Credits	Bases liquidables negativas Tax Losses	Impuestos anticipados Other Deferred Tax Assets	Total
Azkoyen, S.A.	762	2.422	1.026	4.210
Coges, S.p.A.	-	-	225	225
Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda.	-	180	26	206
Azkoyen France, S.A.R.L.	-	178	-	178
Azkoyen Andina, S.A.S.	-	-	193	193
Coffetek, Ltd.	-	-	152	152
Coges España Medios de Pago, S.L.	-	-	7	7
Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH	-	-	5	5
Azkoyen Colombia, S.A.S.	-	-	67	67
Subgrupo Primion	-	-	14	14
Ascaso Factory, S.L.U.	-	-	6	6
Ajustes de consolidación- Otros Consolidation adjustments-Other	-	(153)	566	413
TOTAL	762	2.627	2.287	5.676

Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que se dan las condiciones y circunstancias necesarias para asegurar razonablemente la recuperación de los créditos fiscales remanentes activados y considerando los plazos límite y otras restricciones para el aprovechamiento de aquellos, se dan las condiciones y circunstancias necesarias para asegurar razonablemente que la recuperación de los créditos fiscales activados al 31 de diciembre de 2023 pendientes de aplicar tendrá lugar en los próximos años.

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.

The directors consider that the necessary conditions and circumstances exist to reasonably ensure the recovery of the remaining recognised tax credits and considering the time limits and other restrictions for utilising them the conditions and circumstances exist to reasonably ensure the recovery of the unused tax credits as at 31 December 2023, expected to be applied in the coming years.

In accordance with the tax laws in force, with respect to Azkoyen, S.A., it is estimated that the total amount recognised will be fully offset by 2029.

24. APLICACIÓN DEL RESULTADO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

La propuesta de distribución del beneficio neto individual de la Sociedad dominante correspondiente al ejercicio 2023 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente (en miles de euros):

	2023
Base de reparto	
Resultado del ejercicio	15.428
Distribución	
A reservas voluntarias	6.680
A dividendos (*)	8.748

(*) Equivalente al 50% del beneficio consolidado (después de impuestos) del ejercicio 2023.

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.q.

De acuerdo con ello, los beneficios básicos por acción de operaciones continuadas y discontinuadas correspondientes a los ejercicios de 2023 y 2022 son los siguientes:

	2023	2022	Variación Change
Resultado neto del ejercicio procedente de operaciones continuadas atribuido a la entidad dominante (Miles de euros) Net profit for the year from continuing operations attributable to the Parent (thousands of euros)	17.335	14.913	2.422
Número medio ponderado de acciones emitidas Weighted average number of shares outstanding	24.450.000	24.450.000	-
Menos-Acciones Propias (dato medio ponderado) Less-treasury shares (weighted average)	(73.049)	(71.003)	(2.046)
Número medio ajustado ponderado para el cálculo de beneficio por acción Weighted adjusted average number of shares for calculating earnings per share	24.376.951	24.378.997	(2.046)
Beneficio básico por acción (euros) / Basic earnings per share (EUR)	0,7111	0,6117	0,0994

24. DISTRIBUTION OF PROFIT OF THE PARENT COMPANY

The distribution of the Parent's individual net profit for 2023 that the Board of Directors will propose for approval at the Annual General Meeting (in thousands of euros) is as follows):

	2023
Distributable profit	
Profit for the year	15,428
Distribution	
To voluntary reserves	6,680
To dividends (*)	8,748

(*) Equivalent to 50% of 2023 consolidated profit (after tax).

25. EARNINGS PER SHARE

25.1 Basic earnings per share

Basic earnings per share are calculated by dividing the net profit or loss attributable to the Group by the weighted average number of shares outstanding during the year, excluding the average number of treasury shares held during the year, as indicated in Note 3-q.

Accordingly, basic earnings per share from continuing and discontinued operations in 2023 and 2022 are as follows:

25.2 Beneficio diluido por acción

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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

El 26 de enero de 2024, D. Darío Vicario Ramírez renunció como Consejero Delegado de la Sociedad, si bien continúa formando parte del Consejo de la Sociedad con la categoría de Consejero Externo hasta la extinción de su mandato que tendrá lugar con la celebración de la Junta General Ordinaria de 2024.

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 los ejercicios 2023 y 2022 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.

27.2 Alta Dirección

Como se indica en la Nota 28, la remuneración total durante el ejercicio 2023 de la Alta Dirección del Grupo compuesta por una media de 9 personas (al igual que en 2022) ha sido de 2.068 miles de euros (1.983 miles de euros en 2022).

No existen al 31 de diciembre de 2023 y 2022 anticipos ni obligaciones en materia de pensiones ni créditos concedidos al personal de Alta Dirección. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las sociedades del Grupo no tienen otorgadas garantías a las personas físicas de la Alta Dirección.

25.2 Diluted earnings per share

At 31 December 2023 and 2022, Azkoyen, S.A., the Parent of the Azkoyen Group, had not issued any financial instruments or other contracts entitling their holders to receive ordinary shares of the Company. As a result, diluted earnings per share coincide with basic earnings per share.

26. SUBSEQUENT EVENTS

On 26 January 2024, Darío Vicario Ramírez resigned as Chief Executive Officer of the Company. However, he is still a member of Board of Directors an external director until the end of his term of office, i.e. at the 2024 General Shareholders' Meeting.

27. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Transactions between the Parent and its subsidiaries, which are related parties, were eliminated on consolidation and are not disclosed in this Note. Transactions between the Group and its related companies and associates are as follows:

27.1 Significant shareholders and other

In 2023 and 2022, the Group has not carry out any related party transactions, distinguishing between significant shareholders, members of the Board of Directors, and executives of the Parent and other related parties.

27.2 Senior Executive

As indicated in Note 28, in 2023 the total remuneration of the Group's senior executives, comprising an average of nine people (as well as in 2022), amounted to EUR 2,068 thousand (2022: EUR 1,983 thousand).

At 31 December 2023 and 2022, no advances or loans had been granted to senior executives. At 31 December 2023 and 2022, the Group companies had not extended any guarantees to individuals who are senior executives.

28. RETRIBUCIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ALTA DIRECCIÓN

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2023 y 2022 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección del Grupo clasificadas por conceptos han sido las siguientes (en miles de euros):

	Retribuciones e indemnizaciones por cese Remuneration and Termination Benefits	Dietas Attendance Fees	Primas de seguros Insurance premiums
2023			
Consejo de Administración / Board of Directors	(*) 825	(**) 173	-
Alta Dirección (Nota 27) / Senior Executive (Note 27)	(***) 2.042	-	26

(*) Incluyendo 15 miles de euros de remuneración fija por pertenencia a Comisiones del Consejo. Incluye también 21 miles de euros por pertenencia al Consejo de Vigilancia de Primion Technology, GmbH.

(**) Incluyendo 79 miles de euros de dietas por pertenencia a Comisiones del Consejo.

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

28. REMUNERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS AND SENIOR EXECUTIVE

The breakdown of the remuneration received in 2023 and 2022 by the members of the Board of Directors and Senior Executives of the Group is as follows (in thousands of euros):

	Retribuciones e indemnizaciones por cese Remuneration and Termination Benefits	Dietas Attendance Fees	Primas de seguros Insurance premiums
2023			
Consejo de Administración / Board of Directors	(*) 825	(**) 173	-
Alta Dirección (Nota 27) / Senior Executive (Note 27)	(***) 2.042	-	26

(*) Including fixed remuneration amounting to EUR 15 thousand on the basis of membership of the the Board Committees. Includes EUR 21 thousand received as a member of the Supervisory Board of Primion Technology, GmbH

(**) Including allowances by EUR 79 thousand on the basis of membership of the the Board Committees.

(***) Including employer social security costs

	Retribuciones e indemnizaciones por cese Remuneration and Termination Benefits	Dietas Attendance Fees	Primas de seguros Insurance premiums
2022			
Consejo de Administración / Board of Directors	(*) 964	(**) 112	-
Alta Dirección (Nota 27) / Senior Executive (Note 27)	(***) 1.965	-	18

(*) Incluyendo 14 miles de euros de remuneración fija por pertenencia a Comisiones del Consejo. Incluye también 38 miles de euros por pertenencia al Consejo de Vigilancia de Primion Technology, GmbH.

(**) Incluyendo 30 miles de euros de dietas por pertenencia a Comisiones del Consejo.

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

(*) Including fixed remuneration amounting to EUR 14 thousand on the basis of membership of the the Board Committees. Includes EUR 38 thousand received as a member of the Supervisory Board of Primion Technology, GmbH

(**) Including allowances by EUR 30 thousand on the basis of membership of the the Board Committees.

(***) Including employer social security costs

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 dominante. 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 dominante. La situación a este respecto al 31 de diciembre de 2022 era la misma.

Remuneration paid to the Board of Directors is included in the consolidated statement of profit or loss under "External services and taxes".

At 31 December 2023, no other benefits have been granted to the Directors of the Parent. Specifically, the Group has not granted any advances, insurance, pension plans, guarantees, loans or credits to the current members of the Board of Directors. Also, there are no pension or life insurance premium payment obligations to current or former Directors of the Parent. The situation in this respect at 31 December 2022 was the same.

Durante el ejercicio 2023 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los Administradores de la Sociedad dominante por perjuicios ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 21 miles de euros.

No existen, por tanto, riesgos del Grupo con Administradores de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2023 y 2022 en concepto de créditos y/o avales prestados.

29. OTRA INFORMACIÓN REFERENTE AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre del ejercicio 2023 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.

In 2023, premiums were paid on third-party liability insurance of directors for damages caused in the discharge of their directorships in the year of EUR 21 thousand.

At 31 December 2023 and 2022, the Group did not have any risk exposure to Directors of the Parent in respect of loans and/or guarantees granted.

29. OTHER DISCLOSURES CONCERNING THE BOARD OF DIRECTORS

At 2023 year-end, none of the members of the Board of Directors was involved in situations in which their interests, either as independent professionals or as employees, may have been in conflict with the interest of, and their duties to, Azkoyen S.A. In particular, neither the members of the Board of Directors nor persons related to them, as defined in the Spanish Limited Liability Companies Law, performed any of the activities described in Article 229.1 a) to f) of the aforementioned law.

There were no transactions with related parties in the years to which the financial statements refer other than those disclosed in Note 27 above.

30. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y POLÍTICA DE RIESGOS

Avales y garantías

Azkoyen, S.A. dispone al 31 de diciembre de 2023 de determinados avales dispuestos como garantía a terceros por otros conceptos por importe de 480 miles de euros.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023, el Subgrupo Primion tiene avales dispuestos como garantía del cumplimiento de contratos de servicio con clientes por un importe total de 2.612 miles de euros (2.777 miles de euros al 31 de diciembre de 2022). Adicionalmente, tiene otros avales dispuestos como garantía por otros conceptos por un importe de 131 miles de euros.

Otras sociedades dependientes tienen al cierre del ejercicio 2023 otros avales dispuestos como garantía por otros conceptos por un importe de 13 miles de euros.

Los Administradores de la Sociedad dominante 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 (y que pudieran afectar a la demanda de estos productos) 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.

Riesgos macroeconómicos y geopolíticos

Las operaciones del Grupo pueden estar condicionadas a los ciclos económicos y a los conflictos internacionales de carácter geopolítico, ya sean zonas en las que opera directamente o bien en geografías que impactan en otras actividades (por ejemplo, cadena de suministro).

El conflicto entre Ucrania y Rusia continúa activo y en 2023 se ha añadido el conflicto en la zona de Oriente Medio.

Dichos conflictos no han tenido impacto significativo en las operaciones del Grupo en 2023.

30. RISK MANAGEMENT POLICY AND GUARANTEE COMMITMENTS TO THIRD PARTIES

Guarantees

At 31 December 2023, Azkoyen, S.A. had provided other guarantees to third parties as security for other items amounting to EUR 480 thousand.

Furthermore, at 31 December 2023, the Primion subgroup had provided guarantees totalling approximately EUR 2,612 thousand (31 December 2022: EUR 2,777 thousand) as security for the performance of service contracts with customers. It has also provided other guarantees amounting to EUR 131 thousand as security for other items.

At 31 December 2023, other subsidiaries had provided other guarantees amounting to EUR 13 thousand.

The Directors do not expect any loss to arise for the Group as a result of the guarantees provided

Risk management policy

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 (y que pudieran afectar a la demanda de estos productos) 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. .

Macroeconomic and geopolitical risks

The Group's operations can be shaped by economic cycles and international geopolitical conflicts, either in areas where it operates directly or in geographies that have impacts on other activities (e.g. supply chain).

War is still being waged between Ukraine and Russia and in 2023 a conflict arose in the Middle East.

Neither of these had a significant impact on the Group's operations in 2023.

Cambio climático

El Grupo Azkoyen tiene entre sus compromisos estratégicos, desarrollar tecnologías, productos y servicios para un futuro sostenible.

En este sentido, destacan, entre otros, las siguientes líneas de acción y actividades:

- i)** Establecimiento de un objetivo estratégico para la descarbonización de la compañía en 2040.
- ii)** Medición de huella de carbono a través de un software específico para el cálculo de huella de carbono de organización y de producto conforme al estándar GHG Protocol. El software, se ha implementado con el objetivo de facilitar el acceso a los datos de manera continua y mejorar la presión de los mismos. Identificación de puntos críticos para el establecimiento de una estrategia de descarbonización.
- iii)** Análisis de ciclo de vida de las máquinas teniendo en cuenta diferentes categorías de impacto ambiental.
- iv)** Revisión de los procesos de diseño e innovación existentes integrando la sostenibilidad y la transformación hacia una economía circular desde las fases conceptuales de producto, incluyendo la toma de decisiones que afecten de manera positiva al cambio climático.
- v)** Desarrollo de tecnologías, productos y servicios sostenibles (estandarización/modulización de las máquinas, nuevas tecnologías como Boilerless).
- vi)** Reducción del impacto del cambio climático a través de la implementación de acciones concretas como instalación de placas fotovoltaicas para la generación de energía renovable.
- vii)** Gestión eficiente de recursos tales como energía, agua, materias primas en la operación de las fábricas (por ejemplo, implementación de sistema de gestión ambiental según ISO 14001 en todas las plantas productivas del Grupo, establecimiento de objetivos de reducción de consumos, materias primas y residuos según aspectos ambientales significativos de cada una de las plantas, utilización de materiales reciclables y reciclados en procesos de envases y embalajes, realización de auditorías energéticas periódicas, implementación de fuentes de energías renovables en las fábricas).
- viii)** Conseguir una cadena de suministro sostenible (por ejemplo, definición de los criterios sostenibilidad para proveedores, elaboración de un manual de compras sostenibles).
- ix)** Integración de la sostenibilidad en los procesos internos (por ejemplo, revisión de los procesos internos para la integración de los principios de sostenibilidad en los mismos, definición de indicadores de sostenibilidad y un cuadro de mando de sostenibilidad, vigilancia estratégica sobre tendencias de sostenibilidad y/o economía circular). Estas medidas suponen una reducción de emisiones a través de los nuevos desarrollos de I+D, la eficiencia en la utilización de los recursos y la integración de la sostenibilidad en nuestras actuaciones.

Climate change

One of Azkoyen Group's strategic commitments is to develop technologies, products and services for a sustainable future.

Lines of initiative and activities on this front include:

- i)** Setting a strategic target for the Company's decarbonisation by 2040.
- ii)** Measuring the Company's carbon footprint using specific software to calculate the corporate and product carbon footprint according to the GHG Protocol standard. The software was rolled out with the aim of facilitating continuous data access and enhancing data pressure. Identifying critical points for drawing up a decarbonisation strategy.
- iii)** Assessing the life cycle of the machines considering different categories of environmental impact.
- iv)** Reviewing the existing design and innovation processes, integrating sustainability and the transformation towards a circular economy from products' conceptual phases, including decision-making with positive climate change impacts.
- v)** Developing sustainable technologies, products and services (e.g. machine standardisation/modulisation, new technologies such as boilerless).
- vi)** Reducing climate change impact by implementing specific actions, such as installing PV solar panels to generate renewable energy.
- vii)** Efficiently managing resources, such as energy, water and raw materials at plant operation (e.g. implementing an ISO 14001 certified environmental management system in all Group production plants, setting consumable-, raw material- and waste-reduction targets according to the significant environmental aspects of each plant, using recyclable and recycled materials in packaging processes, regularly conducting energy audits, implementing renewable energy sources in factories).
- viii)** Achieving a sustainable supply chain (e.g. determining sustainability criteria for suppliers, drafting a sustainable purchasing handbook).
- ix)** Embedding sustainability into internal processes (e.g. reviewing internal processes to integrate sustainability principles, determining sustainability metrics and drawing up a sustainability scorecard, strategically monitoring trends in sustainability and/or the circular economy). These measures have reduced emissions through new R&D developments, efficient use of resources and integration of sustainability in our endeavours.

Estas líneas de acción y actividades no han supuesto un impacto contable ni tampoco un cambio significativo en las estimaciones realizadas por la Dirección en ejercicios anteriores. La vida útil de los inmovilizados materiales no se verá afectada por dicho compromiso ya que no se prevé un reemplazo anticipado de los mismos. Asimismo, dichas iniciativas se consideran en los presupuestos y planes de negocio. No se han detectado nuevos indicios de deterioro como consecuencia del compromiso adquirido teniendo en cuenta las expectativas operativas de la Sociedad. Los cambios razonablemente posibles en el compromiso de reducción de emisiones absolutas no supondrían un impacto significativo en las estimaciones del valor en uso de las UGEs sujetas a la comprobación de deterioro. Tampoco en las existencias. A fecha de estas cuentas anuales, el Grupo no tiene una obligación implícita o contractual que diera lugar a una provisión de carácter medioambiental.

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. 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).

Moreover, these lines of initiative and activities have not had any accounting impact or significant impact on the estimates made by management in previous reporting periods. The useful life of property, plant and equipment will not be affected by this commitment, since no replacements are foreseen. Moreover, these initiatives are factored into budgets and business plans. No new indications of impairment have been identified as a result of the commitment undertaken judging by the Company's business outlook. Reasonably possible changes in the commitment to reduce absolute emissions would not have a significant impact on the value-in-use estimations of the CGUs subject to impairment testing. The same goes for inventories. As at the date of these financial statements, the Group did not have any implicit or contractual obligation giving rise to the recognition of any environmental provision.

Azkoyen Group is exposed to certain financial risks which it manages by grouping together systems for identifying, measuring, limiting concentration and overseeing risks. Financial risks are managed and limited in a coordinated manner between Azkoyen's corporate management and management of subsidiaries. The Board of Directors reviews and draws up management policies for each risk, summarised as follows.

a) Market Risks

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument might fluctuate due to changes in interest rates, exchange rates or other price risks.

Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of an exposure will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Group's exposure to the risk of changes in foreign exchange rates relates primarily to the Group's operating activities (when revenue or expense is denominated in a foreign currency) and the Group's net investments in foreign subsidiaries.

Part of the future cash flows (revenue, expenses and, to a lesser extent, investments) are denominated in foreign currency, including, by order of importance, pounds sterling, US dollars and other currencies, such as the Colombian peso. The Group does not currently hedge exchange rates. However, specifically, it monitors foreign currency risk in relation to the Coffetek, Ltd. subsidiary and pounds sterling (after the Brexit consultation). Most of the Group's transactions (revenue and expenses) are generated in euros (nearly 85% in both cases).

A 31 de diciembre de 2023, 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 12.807, 2.314 y 1.567 miles de euros respectiva y aproximadamente. (12.148, 860 y 812 miles de euros en 2022). Asimismo, su efectivo y sus pasivos por arrendamientos agregados ascienden al equivalente a 748 y 511 miles de euros, respectivamente (2.163 y 1.665 miles de euros en 2022). A dicha fecha, otros saldos deudores y acreedores en moneda extranjera del resto del Grupo ascienden al equivalente a 786 y 668 miles de euros (735 y 441 miles de euros en 2022).

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 150 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 700 miles de euros (tanto al alza como a la baja).

Considérese lo indicado en la Nota 13.10 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/con vencimiento inferior a 12 meses, 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 2023 el Grupo cuenta con la tesorería que muestra el balance y las facilidades crediticias en las condiciones que se explican en la Nota 15.

Regarding foreign subsidiaries, the Group’s net investments at 31 December 2023 in the UK, Colombia and the USA amounted to approximately EUR 12,807 thousand, EUR 2,314 thousand and EUR 1,567 thousand, respectively (12,148 thousand, 860 thousand and 812 thousand euros in 2022, respectively). In addition, its cash and cumulative lease liabilities amounted to EUR 748 thousand and EUR 511 thousand, respectively (2,163 thousand and 1,665 thousand in 2022, respectively). Other foreign currency receivables and payables with the rest of the Group companies at that date amounted to EUR 786 thousand and EUR 668 thousand, respectively (735 and 441 thousands of euros in 2022).

The Parent’s Directors estimate that a 5% increase or decrease in the euro-pound sterling or euro-dollar exchange rates would have an upward or downward impact on the profit or loss for the year of less than EUR 150 thousand. The upward or downward impact on “Translation differences” in equity would also be less than EUR 700 thousand

Consider as indicated in Note 13.10 with respect of the risks Azkoyen Group faces as a consequence of Brexit process, and its possible effects on the financial statements.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Group’s exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Group’s long-term debt obligations with floating interest rates. The Group manages interest rate risk by minimising financial debt and/or having a balanced portfolio of fixed and variable rate loans. See Note 15 for information on the sensitivity of financial liabilities to fluctuations in interest rates.

b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in disposing of a financial instrument promptly enough not to incur significant additional costs or the risk of the Group not having sufficient liquidity at any given time to meet its payment obligations.

The Azkoyen Group’s policy is to hold cash and highly liquid, non-speculative short-term/less than 12 months instruments, at leading banks in order to meet its future commitments. It also monitors the balance sheet structure, by maturity, on an ongoing basis so as to detect any unsuitable short- and medium-term liquidity structures in advance, while implementing a strategy to secure stable sources of funding and arranging committed credit facilities which provide sufficient funds to cover expected needs. In this respect, at 2023 year-end the Group had unused committed credit facilities, as explained in Note 15.

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

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 de la Sociedad dominante estiman que al 31 de diciembre de 2023 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., Azkoyen Andina, S.A.S., Coffetek Ltd, Ascaso Factory, S.L.U., Primion Technology, GmbH, GET NV, Primion Digitek, S.L.U. y Opertis, GmbH, tienen la certificación medioambiental ISO 14001.

En los ejercicios 2023 y 2022, los gastos e inversiones incurridos como consecuencia de actuaciones relacionadas directamente con el medio ambiente no fueron significativos (Nota 7).

c) Credit Risk

Credit risk arises from the potential loss caused by the failure of the Group's counterparties to meet their contractual obligations, i.e the possibility of not recovering the financial assets at the carrying amount and within the agreed time period.

The Azkoyen Group's main financial assets are cash, trade and other receivables and investments. These items represent the Group's maximum exposure to credit risk.

The Azkoyen Group's credit risk is attributable mainly to its trade receivables. The amounts presented in the consolidated balance sheet are net of allowances for doubtful debts, estimated by the Group's senior executives on the basis of prior years' experience, the debts' age and their assessment of the prevailing economic situation. This would constitute the maximum exposure to credit risk.

In general, the Azkoyen Group does not have a significant concentration of credit risk, since its exposure is spread across various businesses and a large number of counterparties and customers. The Group has a credit policy in place and its exposure to collection risk is managed as part of the ordinary course of its business. Credit assessments are carried out for all customers requiring a limit above a certain amount. Moreover, it is the standard practice of Group companies (except normally Coges, S.p.A. and the Primion subgroup) to partially hedge default risk by taking out credit and surety insurance. In the case of the Primion subgroup, as in the rest of the Group, there is no significant concentration of credit risk, and its customers include public authorities and major corporations.

The credit risk on liquid funds is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit rating agencies.

The Directors consider that at 31 December 2023 there were no material assets which might have been impaired to below their carrying amounts.

31. INFORMATION ON ENVIRONMENT

The Group's Parent Coges, S.p.A., Primion Technology, GmbH, GET NV, Primion Digitek, S.L.U. and Opertis, GmbH, have ISO 14001. Environmental certification.

The costs incurred and investments made in 2023 and 2022 as a result of activities directly related to the environment were not material (note 7).

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**.

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 2023, tiene registradas provisiones por este concepto en el balance de situación consolidado adjunto por importe (i) de 8 miles de euros en el epígrafe “Provisiones no corrientes” (42 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) y (ii) de 8 miles de euros en el epígrafe “Provisiones corrientes” (22 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) (Notas 3.1 y 14).

As explained below, the main environmental impact is the placement on the market of electrical and electronic equipment, mainly in the **Coffee & Vending Systems** segment.

Directive 2002/96/EC on waste electrical and electronic equipment (WEEE) has been effective since 13 August 2005 throughout the European Union. It is designed to promote reuse, recycling and recovery of waste from this equipment in order to reduce pollution. Directive 2002/96/EC was replaced with Directive 2012/19/EU of the European Parliament and of the Council, of 4 July 2012, on waste electrical and electronic equipment. The regulations impose certain obligations on producers to guarantee, among other things, appropriate collection and management of the waste generated from the use or consumption of the electrical and electronic equipment placed by them on the market. They can comply by adherence to an Extended Producer Responsibility Collection System, which would exempt them from the obligation to set up an individual system.

Royal Decree 110/2015, of 20 February, on waste electrical and electronic equipment, incorporated into Spanish law the legal provisions of Directive 2012/19/EU, included the developments of Law 22/2011, of July 28, and repealed the previous Royal Decree on WEEE (Royal Decree 208/2005, of 25 February, on electrical and electronic equipment and management of the related waste).

The Parent has the status of producer of electrical and electronic equipment for the purposes of the provisions of Article 3.h. of Royal Decree 110/2015. To comply with these obligations, the Azkoyen Group forms part -together with other market players- of an external integrated management system (Fundación ECOLEC). To comply with certain issues regulated by Law 22/2011 and Royal Decree 110/2015, the Company signed a new agreement with Fundación ECOLEC – extended producer responsibility collection system in 2016, which is currently in force.

In the rest of Europe, there are very similar obligations to those established in Spain, as European countries adapted their legal regulations to Directive 2002/96/EC, which was replaced by Directive 2012/19/EU. The Azkoyen Group companies comply with these obligations.

At 31 December 2023, the Group recognised a provision in this connection amounting to (i) EUR 8 thousand under “Non-current provisions” (2022: EUR 42 thousand) and (ii) EUR 8 thousand under “Current provisions” (2022: EUR 22 thousand) (Notes 3.1 and 14).

32. EXPLANATION ADDED FOR TRANSLATION TO ENGLISH

These consolidated financial statements are presented on the basis of the regulatory financial reporting framework applicable to the Group in Spain (see Note 2.1). Certain accounting practices applied by the Group that conform with that regulatory framework may not conform with other generally accepted accounting principles and rules.

ANEXO I (I/II)

Sociedades dependientes integradas en el Grupo Azkoyen al 31 de diciembre de 2023

Miles de Euros

Nombre	Firma auditadora	Domicilio	Actividad	Participación	Valor neto en libros en Azkoyen, S.A.		Datos de la Entidad Participada		Patrimonio Neto total	Resultados Ejercicio
					Activos	Pasivos	Activos	Pasivos		
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	174.012	61.730	112.282	15.428	
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.	764	938	174	764	5	
Coffetek, Ltd. (*)	EY	Bristol (Gran Bretaña)	Fabricación y comercialización de máquinas de vending caliente	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	12.255	13.072	4.591	8.481	2.692	
Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH (*)	No auditada	Am Turm 86, Siegburg (Alemania)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	551	1.174	317	857	201	
Azkoyen France, S.A.R.L. (*)	No auditada	6 Allée de Londres, Le Madras Bar C2, Villejust (France)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	797	1.515	846	669	150	
Azkoyen Andina, SAS (**)	No auditada	Pereira (Colombia)	Fabricación y comercialización de máquinas de vending caliente	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	1.023	3.605	1.733	1.872	1.002	
Azkoyen Colombia, SAS (**)	No auditada	Manizales (Colombia)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	31	324	247	77	89	
Azkoyen USA Inc. (**)	No auditada	Charlotte, Carolina del Norte (EE. UU.)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	319	2.503	1.214	1.289	815	
Coges, S.p.A. (*)	EY	Caldogno (Italia)	Diseño, fabricación y comercialización de sistemas de pago	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	42.850	18.131	5.206	12.925	6.021	
Coges España Medios de Pago, S.L. (*)	No auditada	Peralta (Navarra)	Comercial e I+D	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	130	1.098	675	423	11	
Coges Mobile Solutions, S.R.L. (*)	No auditada	Caldogno (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	499	110	389	329	
SIA Vendon (**)	EY	Riga (Letonia)	Diseño, producción y venta de soluciones de IoT, equipos de telemetría y medios de pago para máquinas de vending y café	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	20.281	5.035	748	4.287	868	
Ascaso Factory, S.L.U. (*)	EY	Gavá (España)	Diseño, fabricación y comercialización de máquinas espresso tradicionales premium, así como, recambios, accesorios y componentes	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	12.541	7.374	1.393	5.981	601	

(*) Datos individuales en local GAAP.

(**) Datos individuales en IFRS.

ANEXO I (II/II)

Sociedades dependientes integradas en el Grupo Azkoyen al 31 de diciembre de 2023

Nombre	Firma auditora	Domicilio	Actividad	Participación	Miles de Euros				
					Valor neto en libros en Azkoyen, S.A.	Activos	Pasivos	Patrimonio Neto total	Resultados Ejercicio
Subgrupo Primion Technology, GmbH (consolidado) (**)	EY	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Alemania)	Comercialización e implantación de sistemas para control de accesos, presencia y seguridad	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	32.769	55.329	23.321	32.008	1.198
Primion Technology, GmbH (**)	EY	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Alemania)	Comercialización e implantación de sistemas para control de accesos, presencia y seguridad	Sociedad dominante del Subgrupo Primion Technology, GmbH	32.769	53.438	18.426	35.012	1.794
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	14.263	6.316	7.947	(62)
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	111	24	87	21
Primion, GmbH (*)	No auditada	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Alemania)	Sin actividad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	11	3	8	(1)
Primion DigiTek, S.L.U. (**)	EY	Peralta (España)	Comercialización e implantación de sistemas para control de accesos, presencia y seguridad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	2.436	1.350	1.086	208
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	1.711	1.354	357	28
Primion Technology, GmbH (*)	No auditada	Graz (Austria)	Sin actividad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	-	83	(83)	(2)
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	1.645	281	1.364	234

(*) Datos individuales en local GAAP.

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

APPENDIX I (I/II)
Subsidiaries of the Azkoyen Group as at 31 December 2023

Thousands of Euros

Name	Auditor	Location	Line of Business	Ownership Interest	Investee data				
					Carrying Amount at Azkoyen, S.A.	Assets	Liabilities	Total Equity	Profit (Loss) for the Year
Azkoyen, S.A. (*)	EY	Avda. San Silvestre, s/n, Peralta (Navarre)	Provision of all manner of financial, administrative and management services to subsidiaries and manufacture and marketing of cigarette and vending machines and payment system products.	Parent	Not applicable	174,012	61,730	112,282	15,428
Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda. (*)	Unaudited	Estrada de Paço de Arcos 66, Edificio Bella Vista Office, Lisboa (Portugal)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	764	938	174	764	5
Cofferek, Lrd. (*)	EY	Bristol (UK)	Manufacture and marketing of hot beverage vending machines	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	12,255	13,072	4,591	8,481	2,692
Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH (*)	Unaudited	Am Turm 86, Siegburg (Germany)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	551	1,174	317	857	201
Azkoyen France, S.A.R.L. (*)	Unaudited	6 Allée de Londres, Le Madras Bar C2, Villejust (France)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	797	1,515	846	669	150
Azkoyen Andina, SAS (**)	Unaudited	Pereira (Colombia)	Manufacture and marketing of hot beverage vending machines	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	1,023	3,605	1,733	1,872	1,002
Azkoyen Colombia, SAS (**)	Unaudited	Manizales (Colombia)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	31	324	247	77	89
Azkoyen USA Inc. (**)	Unaudited	Charlorte, North Carolina (USA)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	319	2,503	1,214	1,289	815
Coges, S.p.A. (*)	EY	Caldogno (Italy)	Design, manufacture and marketing of payment Systems.	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	42,850	18,131	5,206	12,925	6,021
Coges España Medios de Pago, S.L. (*)	Unaudited	Peralta (Navarre)	Sales and R&D	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	130	1,098	675	423	11
Coges Mobile Solutions, S.R.L. (*)	Unaudited	Caldogno (Italy)	Design, manufacture and marketing of cashless payment systems through smartphones and management software	51% owned by Coges, S.p.A.	Not applicable	499	110	389	329
SIA Vendon (**)	EY	Riga (Latvia)	Design, production and sale of IoT solutions, telemetry equipment and payment systems for vending and coffee machines	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	20,281	5,035	748	4,287	868
Ascaso Factory, S.L.U. (*)	EY	Gavá (Spain)	Design, manufacture and marketing of traditional premium espresso machines and their spare parts, accessories and components	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	12,541	7,374	1,393	5,981	601

(*) Individual data under local GAPP

(**) Individual data under IFRS

APPENDIX I (II/II)
Subsidiaries of the Azkoyen Group as at 31 December 2023

Name	Auditor	Location	Line of Business	Ownership Interest	Carrying Amount at Azkoyen, S.A.	Assets	Liabilities	Total Equity	Thousands of Euros	
									Investee data	Profit (Loss) for the Year
Subgroup Primion Technology, GmbH (consolidated) (**)	EY	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Germany)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	32,769	55,329	23,321	32,008	1,198	
Primion Technology, GmbH (**)	EY	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Germany)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Parent of Primion Technology, GmbH subgroup	32,769	53,438	18,426	35,012	1,794	
General Engineering & Technology, N.V. (**)	EY	Malle (Belgium)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	14,263	6,316	7,947	(62)	
GET Nederland, B.V. (**)	Unaudited	Waaardenburg (Netherlands)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by General Engineering & Technology, N.V.	Not applicable	111	24	87	21	
Primion, GmbH (*)	Unaudited	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Germany)	No activity	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	11	3	8	(1)	
Primion Ditek, S.L.U. (**)	EY	Peralta (Spain)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	2,436	1,350	1,086	208	
Primion, S.A.S. (**)	Horwarth Audit Fracne	Boulogne-Billancourt (France)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	1,711	1,354	357	28	
Primion Technology, GmbH (*)	Unaudited	Graz (Austria)	No activity	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	-	83	(83)	(2)	
Operius, GmbH (**)	Unaudited	Bad Arolsen (Germany)	Design, manufacture and marketing of electronic locking systems	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	1,645	281	1,364	234	

(*) Individual data under local GAAP

(**) Individual data under IFRS, unless otherwise indicated.

ANEXO II (I/II)

Sociedades dependientes integradas en el Grupo Azkoyen al 31 de diciembre de 2022

Nombre	Firma auditadora	Domicilio	Actividad	Participación	Miles de Euros				
					Valor neto en libros en Azkoyen, S.A.	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	168.865	67.530	101.335	10.879
Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda. (*)	No auditada	Estrada de Paço de Arcos 66, Edifício Bella Vista Office, Lisboa (Portugal)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	859	1.225	366	859	49
Coffetek, Ltd. (*)	EY	Bristol (Gran Bretaña)	Fabricación y comercialización de máquinas de vending caliente	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	12.255	13.047	5.683	7.364	2.827
Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH (*)	No auditada	Am Turm 86, Siegburg (Alemania)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	551	1.203	472	731	128
Azkoyen France, S.A.R.L. (*)	No auditada	6 Allée de Londres, Le Madras Bat C2, Villejuif (France)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	693	1.104	538	566	95
Azkoyen Andina, SAS (**)	No auditada	Pereira (Colombia)	Fabricación y comercialización de máquinas de vending caliente	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	629	2.086	1.460	626	180
Azkoyen Colombia, SAS (**)	No auditada	Manizales (Colombia)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	-	226	243	(17)	(26)
Azkoyen USA Inc. (**)	No auditada	Charlotte, Carolina del Norte (EE. UU.)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	319	1.780	1.271	509	697
Coges, S.p.A. (*)	EY	Schio (Italia)	Diseño, fabricación y comercialización de sistemas de pago	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	42.850	16.731	4.627	12.104	3.575
Coges España Medios de Pago, S.L. (*)	No auditada	Peralta (Navarra)	Comercial e I+D	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	130	1.124	712	412	15
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	477	204	273	213
SIA Vendon (**)	EY	Riga (Letonia)	Diseño, producción y venta de soluciones de IoT, equipos de telemetría y medios de pago para máquinas de vending y café	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	20.281	3.961	542	3.419	150
Ascaso Factory, S.L.U. (*)	EY	Gavá (España)	Diseño, fabricación y comercialización de máquinas espresso tradicionales premium, así como, recambios, accesorios y componentes	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	12.541	6.820	1.367	5.453	619

(*) Datos individuales en local GAPP

(**) Datos individuales en IFRS

ANEXO II (II/II)

Sociedades dependientes integradas en el Grupo Azkoyen al 31 de diciembre de 2022

Miles de Euros

Nombre	Firma auditora	Domicilio	Actividad	Participación	Datos de la Entidad Participada				
					Valor neto en libros en Azkoyen, S.A.	Activos	Pasivos	Patrimonio Neto total	Resultados Ejercicio
Subgrupo Primion Technology, GmbH (consolidado) (**)	EY	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Alemania)	Comercialización e implantación de sistemas para control de accesos, presencia y seguridad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	32.769	54.190	20.880	33.310	4.173
Primion Technology, GmbH (**)	EY	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Alemania)	Comercialización e implantación de sistemas para control de accesos, presencia y seguridad	Sociedad dominante del Subgrupo Primion Technology, GmbH	32.769	51.920	16.201	35.719	4.359
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	15.180	6.171	9.009	979
GET Nederland, B.V. (**)	No auditada	Waaardenburg (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 Württemberg (Alemania)	Sin actividad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	11	2	9	-
Primion Dígitek, 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	2.053	1.175	878	219
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	1.497	1.168	329	(225)
Primion Technology, GmbH (*)	No auditada	Graz (Austria)	Sin actividad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	-	81	(81)	-
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	1.390	1.130	260	344

(*) Datos individuales en local GAAP.

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

APPENDIX II (I/II)
Subsidiaries of the Azkoyen Group as at 31 December 2022

Thousands of Euros

Name	Auditor	Location	Line of Business	Ownership Interest	Carrying Amount at Azkoyen, S.A.	Assets	Liabilities	Total Equity	Profit (Loss) for the Year
Azkoyen, S.A. (*)	EY	Avda. San Silvestre, s/n, Peralta (Navarre)	Provision of all manner of financial, administrative and management services to subsidiaries and manufacture and marketing of cigarette and vending machines and payment system products	Parent	Not applicable	168,865	67,530	101,335	10,879
Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda. (*)	Unaudited	Estrada de Paço de Arcos 66, Edifício Bella Vista Office, Lisboa (Portugal)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	859	1,225	366	859	49
Coffretex, Ltd. (*)	EY	Bristol (UK)	Manufacture and marketing of hot beverage vending machines	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	12,255	13,047	5,683	7,364	2,827
Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH (*)	Unaudited	Am Turm 86, Siegburg (Germany)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	551	1,203	472	731	128
Azkoyen France, S.A.R.L. (*)	Unaudited	6 Allée de Londres, Le Madras Bat C2, Villejust (France)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	693	1,104	538	566	95
Azkoyen Andina, SAS (**)	Unaudited	Pereira (Colombia)	Manufacture and marketing of hot beverage vending machines	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	629	2,086	1,460	626	180
Azkoyen Colombia, SAS (**)	Unaudited	Manizales (Colombia)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	-	226	243	(17)	(26)
Azkoyen USA Inc. (**)	Unaudited	Charlotte, North Carolina (USA)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	319	1,780	1,271	509	697
Coges, S.p.A. (*)	EY	Schio (Italy)	Design, manufacture and marketing of payment Systems.	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	42,850	16,731	4,627	12,104	3,575
Coges España Medios de Pago, S.L. (*)	Unaudited	Peralta (Navarre)	Sales and R&D	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	130	1,124	712	412	15
Coges Mobile Solutions, S.R.L. (*)	Unaudited	Schio (Italy)	Design, manufacture and marketing of cashless payment systems through smartphones and management software	51% owned by Coges, S.p.A.	Not applicable	477	204	273	213
SIA Vendon (**)	EY	Riga (Latvia)	Design, production and sale of IoT solutions, telemetry equipment and payment systems for vending and coffee machines	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	20,281	3,961	542	3,419	150
Ascaso Factory, S.L.U. (*)	EY	Gavá (Spain)	Design, manufacture and marketing of traditional premium espresso machines and their spare parts, accessories and components	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	12,541	6,820	1,367	5,453	619

(*) Individual data under local GAAP.

(**) Individual data under IFRS, unless otherwise indicated.

APPENDIX II (II/II)
Subsidiaries of the Azkoyen Group as at 31 December 2022

Thousands of Euros

Name	Auditor	Location	Line of Business	Ownership Interest	Carrying Amount at Azkoyen, S.A.	Assets	Liabilities	Total Equity	Profit (Loss) for the Year	Investee data
Subgroup Primion Technology, GmbH (consolidated) (**)	EY	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Germany)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	32,769	54,190	20,880	33,310	4,173	
Primion Technology, GmbH (**)	EY	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Germany)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Parent of Primion Technology, GmbH subgroup	32,769	51,920	16,201	35,719	4,359	
General Engineering & Technology, N.V. (**)	EY	Malle (Belgium)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	15,180	6,171	9,009	979	
GET Nederland, B.V. (**)	Unaudited	Waardeburg (Netherlands)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by General Engineering & Technology, N.V.	Not applicable	627	25	602	(37)	
Primion, GmbH (*)	Unaudited	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Germany)	No activity	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	11	2	9	-	
Primion Digatek, S.L.U. (**)	EY	San Sebastián de los Reyes (Spain)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	2,053	1,175	878	219	
Primion, S.A.S. (**)	Horwarth Audit France	Boulogne-Billancourt (France)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	1,497	1,168	329	(225)	
Primion Technology, GmbH (*)	Unaudited	Graz (Austria)	No activity	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	-	81	(81)	-	
Opertis, GmbH (**)	Unaudited	Bad Arolsen (Germany)	Design, manufacture and marketing of electronic locking systems	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	1,390	1,130	260	344	

(*) Individual data under local GAAP

(**) Individual data under IFRS, unless otherwise indicated.



4

Informe de Gestión Consolidado

Directors' Report

ÍNDICE INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO / CONTENTS

1. Evolución de los negocios en el ejercicio anual 2023 Business performance in 2023	172
1.1. Información financiera relevante Financial highlights	172
1.2. Análisis de los resultado Earnings analysis	175
1.3. Evolución de las ventas por línea de negocio Sales by business line	177
2. Principales perspectivas Main outlook	182
3. Principales riesgos e incertidumbres Main risks and uncertainties	183
4. Estructura de capital Capital structure	186
5. Acciones propias Treasury shares	186
6. Operaciones con partes vinculadas Related party transactions	186
7. Actividades de investigación y desarrollo Research and development activities	186
8. Hechos posteriores Events after the reporting period	187
9. Periodo medio de pago de Azkoyen, S.A. Average payment period de Azkoyen, S.A.	187
10. Estado de información no financiera según la Ley 11/2018, de 28 de diciembre Statement of non-financial information pursuant to Royal Decree-Law 11/2018	188
11. Medidas alternativas del rendimiento (APM) Alternative performance measures (APM)	250
12. Informe Anual de Gobierno Corporativo Annual Corporate Governance Report	255
13. Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros Annual Report Board of Director's remuneration	350

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS EN EL EJERCICIO 2023

El Grupo Azkoyen presenta una **cifra de negocios** consolidada en el ejercicio 2023 de **192.469 miles de euros** con un crecimiento del **12,7%** en comparación con el ejercicio anterior impulsada por el aumento de precios y el incremento de actividad así como por las adquisiciones realizadas en el segundo semestre del ejercicio anterior.

De la cifra de negocios de este periodo, un 26,6% se dirige a Alemania, un 15,4% se dirige a España, un 12,4% se dirige a Reino Unido, un 10,9% se dirige a Italia, un 5,9% se dirige a Bélgica, un 14,2% al resto de la Unión Europea y un 14,6% a otros países, porcentajes que muestran el carácter internacional del Grupo Azkoyen.

El **margen bruto** se ha situado en 83.043 miles de euros, un **15,4%** superior al del ejercicio 2022, y representa el 43,1% de las ventas (el porcentaje de margen bruto / ventas del ejercicio 2022 fue del 42,1%). La mejora del margen se debe a la variación en el mix de negocios, al incremento de precios de venta y a la contención de los costes de materiales.

El **EBITDA** creció un **12,6%** hasta los **31.641 miles de euros** y el **resultado consolidado después de impuestos** ha alcanzado un importe de **17.496 miles de euros** (un incremento del **16,5%**). El **porcentaje de EBITDA / ventas** del Grupo se ha mantenido con respecto al ejercicio anterior, situándose en un 16,4%.

Las ventas, EBITDA y beneficio neto han alcanzado máximos históricos.

La **deuda financiera neta** ha decrecido en un 22,6%, hasta los **32.144 millones de euros**, situando el endeudamiento del Grupo en **1,0 veces sobre el EBITDA**.

Adicionalmente, el Grupo Azkoyen ha avanzado en 2023 con sus compromisos de sostenibilidad. En este sentido, se ha aprobado una política específica en esta materia y se han visto reconocidos sus esfuerzos al obtener una calificación global ESG de BBB por parte del Instituto Español de Analistas así como una mejora en la evaluación de sostenibilidad por parte de Ecovadis alcanzando la medalla de plata.

1.1. Información financiera relevante

Los datos más relevantes del Grupo Azkoyen a 31 de diciembre de 2023, comparados con los del ejercicio 2022, se reflejan en el cuadro siguiente, en miles de euros:

1. BUSINESS PERFORMANCE IN 2023

Azkoyen Group's consolidated **revenue** rose **12.7%** in 2023 to **EUR 192,469 thousand** from the year before, driven by higher prices and increased activity, as well as the acquisitions made in the year's second half.

The Group obtained 26.6% of its total revenue for the year in Germany; 15.4% in Spain; 12.4% in the United Kingdom, 10.9% in Italy; 5.9% in Belgium; 14.2% in the rest of the European Union and 14.6% from other countries, underscoring the Azkoyen Group's international profile.

Gross margin amounted to EUR 83,043 thousand, **15.4%** higher than in 2022, representing 43.1% of sales (2022 gross margin / sales percentage was 42.1%). The improvement in the margin is due to the change in the business mix, the increase in sales prices and the containment of material costs.

EBITDA was **12.6%** higher at **EUR 31,641 thousand** and **consolidated profit after tax** at **EUR 17,496 thousand** (An increase of **16.5%**). Group's **percentage EBITDA/ revenue** remain at 16.4%.

Revenue, EBITDA and net profit all set new records.

Net financial debt was 22.6% lower, at **EUR 32,144 thousand**, leaving Group debt at **1.0x EBITDA**.

Azkoyen Group also made progress in 2023 on its sustainability commitments. For instance, a specific sustainability policy was approved and the Group's efforts were recognised with an overall ESG rating of BBB by Institute Español de Analistas and an improved sustainability assessment by Ecovadis, which awarded it a silver medal.

1.1. Financial highlights

The following table presents key data for the Azkoyen Group at 31 December 2023, compared to 2022, in thousands of euros:

Concepto / Item	31/12/2023	31/12/2022	VARIACIÓN / CHANGE
Importe neto de la cifra de negocios / Revenue	192.469	170.841	12,7%
Margen bruto (1) / Gross income (1)	83.043	71.957	15,4%
% Margen bruto / ventas / % Gross income/sales	43,1%	42,1%	1,0%
Gastos fijos / Fixed expenses	(59.822)	(52.268)	14,5%
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado In-house work by the Group on non-current assets	972	1.698	-42,8%
(Gasto) / Ingreso por insolvencias / Allowance for doubtful debts	(288)	(343)	-16,0%
Gastos de reestructuración o indemnizaciones Restructuring or termination benefit expenses	(1.148)	(200)	474,0%
Resultado neto de explotación (EBIT) (2) / EBIT (2)	22.757	20.844	9,2%
Amortizaciones / Depreciation and amortisation	(8.884)	(7.257)	22,4%
Resultado bruto de explotación 'antes de amortización' (EBITDA) (3) EBITDA (3)	31.641	28.101	12,6%
% EBITDA / ventas / % EBITDA /sales	16,4%	16,4%	- %
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado Impairment and gains/(losses) on disposal of fixed assets	294	(24)	-1.325,0%
Resultado financiero / Financial costs	(136)	(1.022)	-86,7%
Resultado antes de impuestos / Profit before tax	22.915	19.798	15,7%
Resultado consolidado después de impuestos Consolidated profit after tax	17.496	15.017	16,5%
(Deuda financiera neta) (4) (Net financial debt) (4)	(32.144)	(41.518)	-22,6%
Número medio de personas empleadas / Average number of employees	947	874	8,4%

(1) Equivale a importe neto de la cifra de negocios (ventas) 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 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.

(1) Net revenue (sales) less commercial cost of sales and production cost of goods sold.

(2) Earnings before interest, income tax, impairment gains/(losses) on disposals of non-current assets.

(3) Earnings before interest, income tax, impairment gains/(losses) on disposals of non-current assets, and depreciation and amortization.

(4) Cash and cash equivalents plus current and non-current financial assets, less current and non-current bank borrowings, less repayable advances, less approved dividends payable, less tax payables from withholdings on dividends and less lease liabilities under IFRS 16.

See section 11 below for more information on the Alternative Performance Measures (APM) used and their components.

Deuda financiera neta

Durante el ejercicio 2023, la **deuda financiera neta** se ha **reducido** en 9.374 miles de euros, siendo sus principales variaciones:

- en mayo de 2023, Grupo Azkoyen vendió un inmueble industrial sito en Schio (Vicenza-Italia), donde había venido realizando su actividad hasta 2022, por importe de **4.400 miles de euros**, y realizando el traslado definitivo a un inmueble alquilado.
- con fecha 23 de junio de 2023, la Junta General Ordinaria de Accionistas, aprobó, entre otros, la **distribución de un dividendo ordinario por importe de 4.505 miles de euros**. Este dividendo se pagó el 21 de julio de 2023.
- durante 2023, Grupo Azkoyen ha pagado 2.144 miles de euros vinculados al cumplimiento de determinados objetivos pactados en las adquisiciones del ejercicio 2022 y ha minorado su deuda financiera neta en 1.268 miles de euros al considerar poco probable el cumplimiento de otros objetivos vinculados a dichas adquisiciones.
- en el ejercicio 2023, el Grupo ha realizado una inversión importante en **su capital circulante**, tanto en términos absolutos como porcentuales sobre ventas, debido fundamentalmente a un aumento de los **inventarios** para asegurar la disponibilidad de producto y el servicio a los clientes ante posibles tensiones en la cadena de suministro, así como para afrontar el incremento de ventas.

Tras lo indicado, la evolución de la deuda neta en los últimos doce meses es la siguiente (en miles de euros):

Deuda financiera neta a 31/12/2022 / Net financial surplus at 31/12/2022	(41.518)
+ Excedente neto generado (antes NIIF 16) / Net surplus generated (before IFRS 16)	12.832
+ Venta inmueble / Sale of property	4.400
- Pago por dividendos / Dividend payments	(4.505)
- Pago de "Earn outs" / Payment for acquisition of new companies	(2.144)
- Variación neta de "Earn outs" / "Earn outs"	(1.268)
+ Compras netas de acciones propias / Net purchases of treasury shares	(33)
+ Reducción neta en pasivos por arrendamiento según NIIF 16 / + Net increase on lease liabilities under IFRS 16	92
Deuda financiera neta a 31/12/2023 / Net financial debt at 31/12/2023	(32.144)

Con todo lo anterior, el Grupo ha obtenido una conversión del EBITDA en caja de un 41% aproximadamente (42% el año anterior).

A 31 de diciembre de 2023, el endeudamiento se sitúa en 1,0 veces sobre el EBITDA.

Net financial debt

In 2023, **net financial debt decreased** by EUR 9,374 thousand. The main changes during the year were as follows:

- in May 2023, Azkoyen Group sold an industrial building in Schio (Vicenza, Italy), where it had conducted business since 2022, for **EUR 4,400 thousand**, relocating operations definitively to a lease property.
- on 23 June 2023, the shareholders at the General Shareholders' Meeting approved, among other motions, **distribution of an ordinary dividend amounting to EUR 4,505 thousand**. This dividend was paid on 21 July 2023.
- in 2023, Azkoyen Group paid EUR 2,144 thousand for compliance with certain agreed-upon targets in the acquisitions carried out in 2022 and reduced its net financial debt by EUR 1,268 thousand, as it considered fulfilment of certain other targets related to the acquisitions unlikely.
- in 2023, the Group invested heavily in **working capital**, in absolute terms and as a percentage of revenue, mostly to build up **inventories** to ensure product availability and customer service against potential supply chain disruptions and to handle the growth in sales.

The trend in net financial debt over the past 12 months is as follows (in thousands of euros):

The Group obtained a rate of EBITDA conversion into cash of approximately 41% (42% in 2022).

At 31 December 2023, indebtedness was less than 1.0 times EBITDA.

El desglose de dicha deuda financiera neta al cierre del ejercicio 2023 es el siguiente (en miles de euros):

Efectivo / Cash	13.766
Deudas con entidades de crédito / Bank borrowings	(34.403)
Anticipos reintegrables sin interés o con un interés reducido / Interest-free or bearing-reduced Long-term refundable advances	(563)
Otros pasivos financieros (Earn outs) / Other financial liabilities (Earn outs)	(2.884)
Pasivos por arrendamiento según NIIF 16 / Lease liabilities under IFRS 16	(8.060)
Deuda financiera neta a 31/12/2023 / Net financial debt at 31/12/2023	(32.144)

Las deudas con entidades de crédito se componen fundamentalmente de préstamos con distintas entidades financieras por importe de 27.916 miles de euros así como a pólizas de crédito, con un límite total de 12,0 millones de euros, de las cuales se han dispuesto 6.398 miles de euros a 31 de diciembre de 2023.

Todo lo anterior, posiciona al Grupo Azkoyen con una muy sólida posición financiera, económica y de liquidez.

Finalmente, **la propuesta de distribución del beneficio neto individual** de la Sociedad dominante correspondiente al ejercicio 2023, que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, **recoge destinar un dividendo por importe de 8.748 miles de euros, que supone un importe equivalente al 50% del resultado consolidado** (después de impuestos) del ejercicio 2023.

1.2. Análisis de los resultados

Para una adecuada interpretación de los resultados consolidados del ejercicio 2023 se ha de considerar lo siguiente:

1. Se ha registrado un crecimiento en el **importe neto de la cifra de negocios** respecto al ejercicio anterior del 12,7%, incluyendo:

- un aumento en **Payment Technologies** (22,4%),
- un incremento en **Coffee & Vending Systems** (8,7%) y,
- un crecimiento en **Time & Security** (8,3%).

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 incrementa un punto porcentual, pasando del 42,1% al 43,1% actual. La mejora del margen se debe a la variación en el mix de ventas, al incremento de precios de venta y a la contención de los gastos de aprovisionamiento.

3. Los **gastos de personal**, excluyendo indemnizaciones, ascienden a 64.989 miles de euros, cifra superior en un 12,3% a la del ejercicio anterior. Estos gastos se presentan en lo relativo a actividades productivas, minorando el “Margen bruto” y, para el resto, en “Gastos fijos”. La plantilla media equivalente a tiempo completo asciende a 947 personas. Por otra parte, el gasto por indemnizaciones ha ascendido a 1.148 miles de euros, de los cuales 1.049 miles de euros se correspondían con indemnizaciones de la unidad de Negocio de Time & Security.

Breakdown of net financial debt at year-end 2023 is as follows (in thousands of euros):

Bank borrowings consisted primarily of bank loans amounting to EUR 27,916 thousand and credit facilities with a total limit of EUR 12.0 million euros, of which EUR 6,398 thousand had been drawn down as at 31 December 2023.

All of this leaves Azkoyen Group with a sound financial and liquidity position.

The proposed distribution of the Parent’s separate net profit for 2023, which the Board of Directors will lay before the Annual General Meeting for approval by shareholders, **includes a final dividend of EUR 8,748 thousand, would be equivalent to 50% of consolidated profit** (after tax) for 2023.

1.2. Earnings analysis

For an appropriate understanding of consolidated results for 2023, the following should be taken into account:

1. Revenue was up 12.7% on the previous year, including:

- Growth in **Payment Technologies** (22,4%),
- An increase in **Coffee & Vending Systems** (8,7%) and,
- An increase in **Time & Security** (8,3%).

See in sections 1.3 and 2 below, respectively, the breakdown of sales by business line, along with their subsequent performance and main outlook.

2. **Gross margin** expanded by 1 percentage point, from 42.1% to 43.1%. Margin improvement was the result of the shift in the sales mix, higher selling prices and control of supply costs.

3. **Staff costs**, excluding termination benefits, amounted to EUR 64,989 thousand which is 12.3% higher than in the previous year. Expenses in relation to productive activities are recognised in “Gross income”, with the remainder recognised in “Fixed expenses”. The average number of full-time equivalent employees was 947. Termination benefits amounted to EUR 1,148 thousand, of which 1,049 thousand euros corresponded to indemnities of the Time & Security business unit.

4. Los **gastos fijos** ascienden a 59.822 miles de euros, cifra superior en un 14,5% a la del mismo periodo del ejercicio anterior. Esta cifra incorpora determinados incrementos de gastos fijos comerciales, de I+D y otros, de conformidad con los planes definidos de crecimiento en vigor.

5. Los **trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado**, que se corresponden con activaciones de proyectos de desarrollo de **Time & Security**, ascienden a 972 miles de euros.

6. La cifra de **insolvencias** ha supuesto un gasto de 288 miles de euros, situándose en un 0,1% del importe de la cifra de negocios

7. El **EBITDA** asciende a 31.641 miles de euros (superior en un 12,6% a los 28.101 miles de euros del cierre del ejercicio 2022). El **porcentaje de EBITDA / ventas** del Grupo se ha mantenido con respecto al ejercicio anterior, situándose en un 16,4%.

8. Por su parte, el **EBIT** ha aumentado en 1.913 miles de euros, un 9,2% más respecto al ejercicio anterior, pasando de 20.844 a 22.757 miles de euros.

9. Los **resultados por enajenaciones de inmovilizado** se corresponden fundamentalmente con la venta de la antigua nave de Schio (Italia).

10. Los **gastos financieros netos** son inferiores a los registrados en el ejercicio anterior (pasando de 1.022 a 136 miles de euros) como consecuencia del ingreso financiero neto que se ha contabilizado al reducir de la deuda financiera neta vinculada a las adquisiciones del ejercicio 2022 por considerar poco probable el cumplimiento de determinados objetivos (ver punto 1.1. en el apartado Deuda financiera Neta). Se incluyen en este epígrafe, los gastos financieros devengados por deudas con entidades de crédito cuyo importe en el ejercicio 2023 han ascendido a 1.158 miles de euros (309 miles de euros en el ejercicio 2022).

11. El **beneficio antes de impuestos** asciende a 22.915 miles de euros (frente a 19.798 miles de euros al cierre del ejercicio 2022), un 15,7% superior.

12. A 31 de diciembre de 2023, la **tasa efectiva de gasto por impuesto sobre sociedades** se sitúa en un 23,6% (24,1% a 31 de diciembre de 2022).

Tras los aspectos anteriores, el **resultado consolidado después de impuestos del ejercicio 2023** asciende a **17.496 miles de euros** (15.017 miles de euros del ejercicio 2022), un 16,5% superior.

Comparativa de resultados

En julio de 2022, Grupo Azkoyen adquirió el 100% de la empresa letona SIA Vendon así como el 100% de Ascaso Factory, S.L.U. En este sentido, las cifras del ejercicio 2022 no incorporan ventas, gastos ni resultados de estas sociedades previas a la adquisición. Incorporando en el ejercicio 2022 las cifras obtenidas por estas sociedades previas a la adquisición, la comparativa sería la siguiente:

4. **Fixed expenses** totalled EUR 59,822 thousand, up 14.5 % from the year. This includes fixed expenses related to certain commercial, R&D and other fixed costs, in line with the growth plans in place.

5. **In-house work by the Group on non-current assets**, which relates to the capitalisation of the cost of development projects at **Time & Security**, amounted to EUR 972 thousand.

6. The allowance for **doubtful receivables** was EUR 288 thousand, representing 0.1% of revenue.

7. **EBITDA** rose 12.6% to EUR 31,641 thousand (2022: EUR 28,101 thousand). The Group's **EBITDA/sales ratio** is the same as 2022, 16.4%.

8. Meanwhile, **EBIT** rose by EUR 1,913 thousand of 9.2% to EUR 22,757 thousand from EUR 20,844 thousand the year before.

9. **Gains/(losses) on disposals of non-current assets** reflected mainly the sale of the former warehouse in Schio (Italy).

10. **Net finance costs** decreased from the year before (from EUR 1,022 thousand to EUR 136 thousand) thanks to the finance income recognised as a result of the reduction in net financial debt related to the 2022 acquisitions as fulfilment of certain targets (see point 1.1. of the section on Net financial debt) was considered unlikely. This heading includes interest expenses accrued in 2023 on bank borrowings, amounting to EUR 1,158 thousand (2022: EUR 309 thousand).

11. **Profit before tax** rose by 15.7% to EUR 22,915 thousand (2022: EUR 19,798 thousand).

12. At 31 December 2023, the **effective income tax rate** was 23.6% (24.1% at 31 December 2022).

As a result of these factors, **consolidated profit after tax for 2023** rose by 16.5% to **EUR 17,496 thousand** (2022: EUR 15,017 thousand).

Comparison of results

In July 2022, Azkoyen Group acquired 100% of Latvian company, SIA Vendon, and 100% of Ascaso Factory, S.L.U. Figures for 2022 do not include revenues, expenses, or profit or loss of these companies before their acquisition. Including pre-acquisition figures for these companies in 2022, comparisons would be as follows:

Concepto / Item	2023	2022 (*)	VARIACIÓN / CHANGE
Importe neto de la cifra de negocios / Revenue	192.469	180.854	6,4%
Margen bruto / Gross income	83.043	75.526	10,0%
% Margen bruto / ventas / Gross income/sales	43,1%	41,8%	1,3%
Resultado bruto de explotación 'antes de amortización' (EBITDA) / Gross operating profit before depreciation and amortisation (EBITDA)	31.641	30.268	4,5%
% EBITDA / ventas / EBITDA/sales	16,4%	16,7%	-0,3%

(*) Cifras considerando las adquisiciones realizadas el 1 de enero de 2022.

(*) Includes acquisitions made on 1 January 2022.

1.3 Evolución de las ventas por línea de negocio

1.3 Sales by business line

Concepto / Item	31/12/2023	31/12/2022	VARIACIÓN / CHANGE
Coffee & Vending Systems (Máquinas expendedoras) / (Vending machines)	69.668	64.104	8,7%
Payment Technologies (Medios de pago electrónicos) / (Electronic payment systems)	62.693	51.232	22,4%
Time & Security (Tecnología y sistemas de seguridad) / (Technology and security systems)	60.108	55.505	8,3%
TOTAL	192.469	170.841	12,7%

Datos en miles de euros.

Figures in thousands of euros

COFFE & VENDING SYSTEMS

Incluye fundamentalmente (i) máquinas de café automáticas para la industria del Vending y máquinas de café semiautomáticas para el sector OCS y el sector Horeca, (ii) máquinas espresso tradicionales premium para el sector Horeca y, en menor medida, (iii) máquinas expendedoras de bebidas frías, snacks y otros (incluyendo, por ejemplo, equipos de protección individual o EPIs y "lockers"). El Grupo está focalizando una parte significativa de sus planes en torno al negocio del café.

Por área geográfica destacan, principalmente, Reino Unido, el continente americano (en especial en Estados Unidos de América), Alemania, España, así como otros países del continente europeo.

El volumen de ingresos por ventas de **Coffee & Vending Systems** ha experimentado un crecimiento del 8,7% en comparación con la cifra del año anterior.

El año 2022 y el primer semestre de 2023 se vieron influenciados porque determinados clientes acumularon stock, en entornos de tipos de interés bajos, para asegurar que disponían de inventario suficiente para servir a sus clientes e intentar adelantarse a subidas de precios que implementaban los fabricantes. A medida que la cadena de suministro se ha normalizado, el canal de distribución ha ido reduciendo su nivel de inventarios, impactando en las ventas de la segunda mitad del año.

COFFEE & VENDING SYSTEMS

This area includes mainly (i) automatic coffee machines for the Vending industry and semi-automatic coffee machines for the OCS sector and Horeca markets, and, to a lesser extent, (ii) traditional premium espresso machines in the food services (Horeca) channel and, to a lesser extent (iii) vending machines offering cold drinks, snacks and others (including, for example, personal protective equipment or "PPE" and "lockers"). A significant part of the Group's future plans targets the coffee business.

By geographic area, there was notable growth in the United Kingdom and in the Americas (particularly the United States), both reaching record figures, as well as in other European countries.

Revenue from **Coffee & Vending Systems** sales increased by 8.7% from the year before.

Performance in 2022 and the first half of 2023 was shaped by certain customers building up inventories in low interest rate environments to ensure they had sufficient levels to serve customers and pre-empt price hikes being made by manufacturers. As the supply chain settled back down, the retail channel began destocking, affecting sales in the year's second half.

De cara al año 2024, y tras años de fuerte crecimiento (en 2019 esta línea de negocio tenía un volumen de ventas de 44,8 millones de euros frente a los 69,7 millones de euros del ejercicio 2023), se espera un ligero crecimiento, mientras se reajuste el inventario en el canal de ventas en la primera mitad del año y se normaliza la demanda.

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, calidad del producto expedido, 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 sigue acelerando el crecimiento a través de determinadas medidas, incluyendo:

- Un incremento de la inversión en innovación y sostenibilidad de producto.
- Un incremento y modernización en las capacidades de producción.
- Un aumento de la fuerza de ventas en los mercados de mayor potencial.
- La explotación de sinergias con Ascaso Factory, S.L.U.
- Una potenciación del marketing y definición de planes de acción comercial “Go To Market” específicos por productos, canales y áreas geográficas.
- La apuesta por el Branding y el posicionamiento en la gama alta en cuanto a la calidad del café dispensado.
- El fortalecimiento del posicionamiento en el canal Horeca.

En enero de 2023, el Grupo Azkoyen volvió 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.

Asimismo, en el primer semestre de 2023, el Grupo Azkoyen recibió dos prestigiosos galardones internacionales: el **IF Design Award 2023** por su máquina de café y fuente de agua Neo Q que promueve la sostenibilidad en el lugar de trabajo al fomentar el uso de botellas y vasos reutilizables y reduciendo el uso de plásticos y la huella de carbono, y el **New York Design Awards** por su máquina Vitro X1 en la categoría de equipamiento de oficina. Asimismo, Grupo Azkoyen recibió también el premio al **Mejor Producto Sostenible en los Vendies 2023** de UK por la NEO Q. Finalmente, en septiembre de 2023, ha sido premiado por su **tecnología MIA Easymilk en los EVA Awards 2023**.

El Grupo ha participado en diferentes eventos de referencia en la industria tales como: **HIP Horeca Professional Expo** (congreso internacional de tendencias y nuevos conceptos Horeca), **Internorga** (feria más importante del mercado alemán para el sector Horeca), **London Coffee Festival**, **World of Coffee**, **NAMA Show** (evento de referencia en el continente americano) y **HOST Milán**, entre otros.

Looking ahead to 2024, and after a few years of heady growth by this business line (from revenue of EUR 44.8 million in 2019 to EUR 69.7 million in 2023), the outlook is for a smaller increase as inventories in the sales channel are readjusted during the first half of the year and demand returns to normal.

The Group continues to earmark sizable resources for the innovation of its range of professional coffee and vending products to reinforce (i) differentiated values of appealing design, quality of the product dispensed, user experience and use of new connectivity technologies, (ii) excellence in coffee vending solutions, (iii) growth in traditional markets and in generation of recurring revenue; (iv) development of certain niche products for large accounts and, finally (v) expansion in America.

The aim is to accelerate growth through certain measures, including:

- Stepping up investment in product innovation and sustainability.
- Expanding and upgrading production capacity.
- Increasing the sales force in markets with the greatest potential.
- Exploiting synergies with Ascaso Factory, S.L.U.
- Reinforcing marketing and defining specific “Go To Market” commercial action plans by product, channel and geographic area.
- Undertaking a commitment to branding and positioning in the high end of quality of the coffee dispensed.
- Strengthening of the position in the Horeca channel.

In January 2023, Azkoyen Group was once again awarded the prize as the vending equipment supplier of the year in the UK by the National Independent Vending Operators (NIVO). NIVO is a purchasing group with over 280 operator members.

Also, in the first half of 2023, Azkoyen Group garnered two prestigious international awards: **IF Design Award 2023** for its NEO Q coffee and water fountain, which promotes sustainability in the workplace by encouraging the use of reusable bottles and cups thus reducing the use of plastics and carbon footprint, and the **New York Design Awards** for its Vitro X1 espresso coffee machine in the Office Equipment category. Azkoyen Group also received the **Vendies 2023 Most Sustainable Product** award in the UK for NEO Q. Lastly, in September 2023, it won an award for its **MIA Easymilk technology at the EVA Awards 2023**.

The Group took part in leading industry events such as: **HIP Horeca Professional Expo** (international fair on trends and new Horeca concepts), **Internorga** (Germany’s leading trade fair for the Horeca industry), **London Coffee Festival**, **World of Coffee**, **NAMA Show** (the largest gathering in America) and **HOST Milán**, among others.

PAYMENT TECHNOLOGIES

Incluye retail y medios de pago industriales y para vending así como soluciones globales de IoT y, telemetría.

Las ventas han experimentado un crecimiento del 22,4% respecto al ejercicio anterior.

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

Representa alrededor del 53% de los ingresos de **Payment Technologies**.

Las ventas han aumentado un 17,3% respecto al ejercicio anterior, con (i) un incremento del 19,5% en el segmento del retail y, adicionalmente, (ii) un incremento del 11,2% en las ventas agregadas de medios de pago para gaming y para automatización de servicios debido a la recuperación de la demanda en Europa vinculada a proyectos de renovación de máquinas.

Aproximadamente el 75% de los ingresos de medios de pago industriales están relacionados con medios de pago para retail o Cashlogy. La comercialización del Cashlogy se está llevando a cabo fundamentalmente en España, Italia, Portugal, Francia, Alemania y repúblicas bálticas, entre otros. La comercialización del Cashlogy Safe (sistema de gestión de efectivo orientado a aquellos comercios que necesitan mayor seguridad en el punto de venta, incorporando una caja fuerte con acceso codificado que facilita recaudar con menos frecuencia y optimizar las visitas al banco) ya es un hecho en España, Portugal y Francia.

En cuanto a la actividad de I+D de medios de pago industriales, existen diversos proyectos en curso con el objetivo de acrecentar el liderazgo comercial y tecnológico actual en gestión de efectivo, entre otros, así como la expansión internacional.

En el segmento del retail (o venta minorista), tras importantes esfuerzos en ejercicios anteriores en materia de I+D, **se ha lanzado una nueva versión**, actualizada con nuevo diseño, más ergonómica y con mejoras electromecánicas, **de la solución Cashlogy así como una solución adicional para la gestión de pagos más allá del efectivo, denominada Cashlogy PayNXT**, y que permite integrar además del efectivo otras modalidades de pago electrónicas, como el pago con tarjeta u otros dispositivos móviles, así como el sistema de prepagos y fidelización desarrollado por la empresa del grupo, Coges. De este modo, gracias a la gestión integrada de todas las formas de pago, se evitan errores, hurtos y se ofrece un cuadro de caja rápido y confiable, y ofrece información integral en tiempo real sobre todos los movimientos cash y cashless.

Adicionalmente, una de las novedades es la apuesta por un servicio de mantenimiento más sencillo y adaptado a las necesidades de cada negocio con el fin de proponer la solución más rentable al mercado. Además, los distribuidores podrán acceder a un nuevo servicio, **Cashlogy Cloud**, con información completa a tiempo real, que les ayudará a optimizar sus recursos para mejorar la calidad del servicio de mantenimiento.

PAYMENT TECHNOLOGIES

This includes retail, as well as industrial and vending payment systems, global IoT solutions and telemetry.

Sales rose 22.4% in the year.

Retail and industrial payment systems, including retail, gaming and service automation.

This area represents nearly 53% of revenue from **Payment Technologies**.

Sales were up 17.3% year-on-year, with: (i) a 19.5% increase in the retail segment and, additionally; (ii) a 11.2% increase in aggregate sales of gaming payment media and service automation due to the return to “normality” throughout Europe.

More than 75% of industrial payment methods revenue is related to retail payment methods or Cashlogy. Cashlogy is being marketed mainly in Spain, Italy, Portugal, France, Germany and the Baltic Republics, among other regions. Market of Cashlogy Safe (a cash management system for retailers who need greater security at the point of sale that incorporates a safe with encrypted access for less frequent cash-up and optimised visits to the bank) is currently in Spain, Portugal and France.

A number of R&D projects for industrial payment systems are in progress, with the aim of cementing the Group’s commercial and technological leadership in cash management, among other areas.

In retail, thanks to considerable efforts in R&D in previous years, **a new, updated version** with a new design, more ergonomic and with electromechanic upgrades **of its Cashlogy solution was launched, along with an addition cash payment management solution called Cashlogy PayNXT**, which allows for the integration of cash, as well as other electronic payment methods, e.g. cards and other mobile devices, and the prepayment and loyalty system developed by Group company, Coges. The solution, thanks to the integrated management of all forms of payment, helps prevent errors, theft, and quick and reliable register tallying, and provides real-time information on cash and cashless transactions.

In addition, one of the novelties is the commitment to simpler maintenance service adapted to the needs of each business in order to offer the most profitable solution to the market. In addition, distributors will be able to access a new service, **Cashlogy Cloud**, with complete information in real time, which will help them to optimise their resources to improve the quality of their maintenance service.

Asimismo, el Grupo Azkoyen, a través de su división de **IoT y servicios conectados**, ofrece una aplicación que permite a los propietarios de establecimientos con máquinas 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. Actualmente hay 11.500 suscripciones aproximadamente (un 64% de crecimiento con respecto a diciembre de 2022).

Dichos aspectos están posibilitando continuar con su colocación progresiva en puntos de venta minorista como establecimientos de alimentación, farmacias, estancos o gasolineras y, asimismo, bares, restaurantes y otros.

Los nuevos productos fueron presentados en **Euroshop** (feria del comercio minorista más relevante de Europa) y en **HIP Horeca Professional Expo** (congreso internacional de tendencias y nuevos conceptos Horeca).

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

- Un fortalecimiento y una priorización del posicionamiento comercial internacional (fundamentalmente en Centroeuropa), reforzando la red comercial propia y de distribución.
- Nuevas divisas y mercados (por ejemplo, LATAM).
- Nuevos servicios asociados, servitización gracias a la conectividad y aplicaciones en la nube.
- Desarrollos para la incorporación de sistemas inteligentes que utilizan “machine learning” e inteligencia artificial.

Medios de pago para máquinas de vending, Coges

Representa alrededor del 36% de los ingresos de **Payment Technologies**.

Las ventas han aumentado un 10,7% respecto al ejercicio anterior. Este crecimiento se produce fundamentalmente en Italia, su principal mercado.

Desde su liderazgo europeo en sistemas cashless de entorno cerrado, Coges viene trabajando en los últimos años en la **conectividad** de las máquinas de vending, en el desarrollo de soluciones de **Internet of Things (IOT)** y **pagos físicos y/o digitales**, que complementen las funcionalidades ofrecidas a usuarios, faciliten la consecución de mayores ventas por parte de los operadores de máquinas de vending así como la gestión operativa de su negocio y, permitan a Coges, obtener ingresos recurrentes.

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 el hardware Coges Engine o Única o Hexis. Adicionalmente, **Dynamos (sistema de pago cashless de tamaño compacto, especialmente adecuado para nuevos segmentos de clientes)** 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.

Azkoyen Group, through its **IoT and connected services** division, also offers an app that allows the owners of establishments fitted with Cashlogy machines to have full control over the cash in the business using their mobile phone. The app provides the owner of an establishment with real-time information on the cash and status of their machine through their mobile device, thus saving them time in their daily activities. There are currently around 11,500 subscriptions (up 64% from December 2022).

These characteristics are driving increased use in retail sales outlets, such as food shops, chemists, tobacconists and petrol stations, and also, bars, restaurants, etc.

The new products were unveiled at **Euroshop** (Europe’s leading retail fair) and **HIP Horeca Professional Expo** (international fair on trends and new Horeca concepts).

In **Payment Technologies, Retail - Cashlogy**, existing plans include:

- Reinforcing and prioritising our international commercial positioning (primarily in Central Europe), bolstering our own sales network and the distribution network.
- New currencies and markets (i.e. LATAM).
- New related services, servitization thanks to connectivity and cloud applications.
- Developments to include smart systems that use machine learning and artificial intelligence.

Payment systems for vending machines, Coges

Coges contributes roughly 36% of **Payment Technologies** revenue.

Sales were up 10.7% on the previous year. This growth occurs mainly in Italy, its main market.

Coges is a European leader in closed environment cashless systems and has been working in recent years on vending machine **connectivity**, on the development of **Internet of Things (IOT)** solutions and on **physical and/or digital payments**, which further complement the functionalities offered to users and enable vending machine operators to report higher sales and improve the operational management of their business, while simultaneously allowing Coges to obtain recurring revenue.

In addition, Coges also sells through licenses, technology that allows, among other things, payment in vending machines via **Pay4Vend**, a smartphone app, which uses Bluetooth to connect to Coges Engine, Unica or **Dynamos hardware (new compact cashless payment system, especially suitable for new customer segments)**. This device forms part of the Coges systems range, together with the top of the range Coges Engine, providing all the main benefits of a cashless system for all vending machines: advance payments, the possibility of programming multiple pricing and data recording, even from connected MDB peripherals.

En 2023, Coges ha superado las 66.500 suscripciones de servicios de conectividad (un 42% de crecimiento con respecto a diciembre de 2022).

En diciembre de 2022, Coges trasladó su actividad a Caldogno (Italia) y en mayo de 2023 se produjo la venta de la antigua planta de Schio.

Conectividad y soluciones IoT en medios de pago digitales y telemetría

Representa alrededor del 11% de los ingresos de **Payment Technologies**.

Aproximadamente un 35% de su facturación proviene de pagos recurrentes.

Las ventas han aumentado un 187,1% respecto al ejercicio anterior (considérese que en julio de 2022 se produjo la adquisición de la empresa letona SIA Vendon). El crecimiento en el segundo semestre de 2023 ha sido del 60,7%, crecimiento similar al que ha tenido esta compañía en 2023 con respecto a 2022.

SIA Vendon potencia el desarrollo del negocio de conectividad de Coges, gracias al desarrollo de nuevos sistemas integrados, medios de pago físicos e inteligencia en la nube. Los nuevos servicios ayudan a los clientes de Grupo Azkoyen a optimizar su negocio, reduciendo visitas y operaciones de mantenimiento gracias a las intervenciones online y análisis de datos que permite estudiar el rendimiento de las máquinas, hacer seguimiento en tiempo real, controlar en remoto las existencias, utilizar innovadores sistemas de pago contactless y pago por móvil y mejorar la experiencia del cliente. Asimismo, abre las puertas a otros sectores fuera del vending. En este sentido, en 2023 se ha lanzado una **nueva solución** de telemetría más accesible para los operadores de **máquinas de café tradicionales**, como tostadores de café, fabricantes de máquinas, propietarios y gerentes de cadenas de cafeterías, empresas de servicio técnico de máquinas de café, así como baristas de café.

A 31 de diciembre de 2023 se han superado las 68.500 suscripciones (un 39% de crecimiento con respecto a diciembre de 2022).

En 2023, Grupo Azkoyen ha estado presente, entre otras, en **Aneda Expocongress** (Madrid), en **Vendex Midlands** (Reino Unido) y en **Vending Show** (París) presentando sus soluciones de medios de pago, IoT y telemetría para la monitorización y gestión de máquinas de café y vending.

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.

In 2023, Coges has exceeded 66,500 connections and connectivity service subscriptions (42% growth compared to December 2022).

In December 2022, Coges relocated its operations to Caldogno (Italy). In May 2023, the former plant in Schio was sold.

Connectivity and IoT solutions in digital payment systems and telemetry

It represents contributes roughly 11% of **Payment Technologies** revenue.

Approximately 35% of its turnover comes from recurring payments.

Sales soared by 187.1% from the year before (Latvian company SIA Vendon was acquired in July 2022). Growth in the second half of 2023 was 60.7%, in line with the figure for the full year compared to 2022.

SIA Vendon helps grow Coges' connective business by developing new integrated systems, physical payment methods and cloud intelligence. The new services help Azkoyen Group's customers to optimise their business by reducing maintenance visits and procedures thanks to online intervention and data analysis that allows them to study machine performance, monitor in real time, remotely control stock levels and use innovative contactless payment systems and mobile payment and improve the customer experience. It also opens the doors to other sectors besides vending. In this regard, a **new telemetry solution** was launched in 2023 that is more accessible for operators of **traditional coffee machines**, coffee roasters, café managers, machine manufacturers, coffee shop chain owners, coffee machine technical service companies, as well as coffee baristas.

At 31 December 2023, there were over 68,500 subscriptions (up 39% from December 2022).

In 2023, Azkoyen Group attended fairs such as **Aneda Expocongress** (Madrid), **Vendex Midlands** (UK) and **Vending Show** (Paris), presenting its payment method, IoT and telemetry solutions for monitoring and managing coffee and vending machines.

TIME & SECURITY, PRIMION SUBGROUP

The Primion subgroup focuses on two markets:

- Access control. Infrastructures and electronic systems that grant a user access to an installation according to the credentials presented. The systems generally come equipped with software solutions that integrate control of all access to a facility.

- Tiempo y presencia. Software de gestión y análisis de las horas trabajadas por los empleados junto a otros servicios relacionados.

En esta división de **Time & Security**, nuestras soluciones integradas proporcionan protección y eficacia a las organizaciones, lo que permite una estrategia comercial orientada al crecimiento, aspirando a ser el socio preferente en nuestro mercado. Ofrecemos soluciones propias desarrolladas en la nube y conectadas a nuestros sistemas físicos de control de acceso y seguridad, soportadas por un componente relevante de negocio recurrente de mantenimiento y SaaS (Software as a Service), asegurando y aumentando así la rentabilidad del negocio.

En el ejercicio 2023, las ventas han aumentado un 8,3% en comparación con el ejercicio anterior.

Por área geográfica, en torno a un 64% de las ventas del ejercicio 2023 se dirigen a Alemania, un 18% a Bélgica, un 5% a Francia, un 6% en España y un 7% a otros países. Asimismo, los ingresos por negocio recurrente (mantenimiento y SaaS) han crecido un 5,1% hasta los 18,2 millones de euros, que representan el 30,4% de la cifra de negocios.

La entrada de pedidos ha aumentado un 9,6% hasta los 65,4 millones de euros en 2023. Al cierre del ejercicio 2023 la cartera de pedidos, incluyendo proyectos y contratos de mantenimiento, asciende a 48,4 millones de euros, un 12,4% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Los planes definidos mantienen también iniciativas dirigidas a incrementar la funcionalidad de nuestras soluciones, entre otras:

- La adaptación a los nuevos requerimientos del mercado en el ámbito de los servicios basados en la nube, especialmente en el mercado de tiempo y presencia.
- La mejora significativa de procesos y de recursos alrededor (i) del negocio de diseño y fabricación de soluciones hardware y software y (ii) de 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 del producto.
- La aceleración del desarrollo tecnológico y de producto.

2. PRINCIPALES PERSPECTIVAS

El desempeño de la economía global en 2023 ha resultado mejor de lo previsto gracias a la resiliencia el mercado de trabajo y las políticas monetarias de los Bancos Centrales.

Las previsiones de crecimiento del PIB realizadas por el Fondo Monetario Internacional estiman un crecimiento muy similar al del año 2023 tanto en la economía mundial (3,1% en 2024 y 3,2% en 2025) como en las economías avanzadas (1,5% en 2024 y 1,8% en 2025) y un crecimiento mayor en la zona euro (0,9% en 2024 y 1,7% en 2025 frente al 0,5% en 2023).

- Time and presence. Software for management and analysis of hours worked by employees along with another related feature.

In the **Time & Security** business line, our integrated solutions provide protection and efficiency to organisations, enabling a growth-oriented business strategy, aiming to be the preferred partner in our market. We offer proprietary solutions developed in the cloud and connected to our physical access control and security systems, supported by a relevant component of recurring maintenance business and SaaS (Software as a Service).

In 2023, sales were up 8,3% from the previous year.

By geographical area, around 64% of sales in 2023 were in Germany; 18% in Belgium; 5% in France; 6% in Spain and 7% in other countries. Maintenance revenue accounted increased by 5.1% to EUR 18.2 million and accounted for 30.4% of total revenue.

Order intake was 9.6% higher (EUR 65.4 million in 2023). The order backlog at 31 December 2023, including projects and maintenance contracts, stood at EUR 48.4 million, up 12.4% year-on-year.

The plans drawn up also involve initiatives to gradually provide funding and improve their functions, including:

- Adapting to the new requirements of the cloud-based services market, especially in the time & attendance market.
- Enhancing processes and resources significantly around (i) the hardware and software solutions design and manufacture business and (ii) integration of project execution businesses in the various regions. Reducing the employee turnover rate. Enhancing product marketing and management.
- Launching, in R&D, a major multi-year IT and product development project.

2. MAIN OUTLOOK

World economic growth in 2023 performed better than expected, driven by robust labour markets and central bank monetary policies.

GDP growth forecasts made by the International Monetary Fund estimate very similar growth to 2023 in both the world economy (3,1% in 2024 and 3,2% in 2025) and advanced economies (1,5% in 2024 and 1,8% in 2025) and higher growth in the euro zone (0,9% in 2024 and 1,7% in 2025 versus 0,5% in 2023).

La tendencia actual de moderación en la inflación sugiere que las economías están recuperando cierta estabilidad.

En definitiva, seguiremos asistiendo a la normalización de las tasas de crecimiento, inflación y tipos de interés.

No obstante, como en los últimos años, seguiremos en un mundo con distintas interrupciones globales (tensiones geopolíticas, pandemias o guerras, inflación salarial por factores demográficos y escasez de mano de obra, cuellos de botella en las cadenas de suministro) que generarán riesgos y oportunidades. Nuestro fuerte posicionamiento en los distintos negocios y geografías así como el desempeño en estos últimos años hace pensar que estamos bien posicionados para afrontar la situación venidera.

Conforme a las actuales estimaciones, 2024 será un ejercicio de crecimiento moderado, que irá de menos a más, toda vez que se normaliza la demanda. Nuestro enfoque a corto plazo sigue siendo preservar la rentabilidad mientras seguimos creciendo los ingresos a un ritmo sostenido y mantener una alta conversión de EBITDA en caja.

3. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

Anualmente, bajo la coordinación de la Comisión de Auditoría, (i) se actualiza el mapa de riesgos y la política de gestión de riesgos y del manual de la función de la auditoría interna del Grupo, (ii) se aprueba y se realiza 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 SCIIF, y (iii) se actualiza el 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 2023, 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.

Riesgos macroeconómicos y geopolíticos

Las operaciones del Grupo pueden estar condicionadas a los ciclos económicos y a los conflictos internacionales de carácter geopolítico, ya sean zonas en las que opera directamente o bien en geografías que impactan en otras actividades (por ejemplo, cadena de suministro).

El conflicto entre Ucrania y Rusia continúa activo y en 2023 se ha añadido el conflicto en la zona de Oriente Medio.

Dichos conflictos no han tenido impacto significativo en las operaciones del Grupo en 2023.

The current trend towards more moderate growth suggests that economies are becoming somewhat more stable again.

Overall, we should see further normalisation of growth, inflation and interest rates.

As we have in recent years, we will continue to live in a world of global disruptions (geopolitical tension, pandemics, war, inflation, supply chain bottlenecks) that will give rise to both risks and opportunities. Our strong positioning in various businesses and geographies, not to mention our performance over the past few years, bodes well for us to deal with the current situation.

According to current estimates 2024 will be a year of moderate growth which is set to increase as demand is normalised. The short-term focus is still on profitability while we continue to deliver double-digit growth in revenue and convert EBITDA into cash.

3. MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES

Annually, under the direction of the Audit Committee, (i) the Group updated the risk map and the risk management policy and manual for the Group's internal audit function, (ii) approved and monitored the annual internal audit plan, with a special focus on (a) oversight of the effective application of the risk policy and improvement actions, (b) targeted review of key risks established by the Audit Committee and (c) supervision and identification of improvement actions in ICFR, and (iii) definition of the crime-prevention model.

In respect of the foregoing, the Group's activities are exposed to a variety of operational, financial, strategic and legal risks, described in section E) Control and Risk Management Systems of the 2023 Annual Corporate Governance Report, including regulatory risks and risks arising from more restrictive legislation on gaming and tobacco, as well as those arising from the current economic situation and the future of the Group's markets. Its geographical and business diversification enable the Group to effectively manage the effects of cyclical behaviour of the economy and cushion the impacts of any market seasonality that may arise.

Macroeconomic and geopolitical risks

The Group's operations can be shaped by economic cycles and international geopolitical conflicts, either in areas where it operates directly or in geographies that have impacts on other activities (e.g. supply chain).

War is still being waged between Ukraine and Russia and in 2023 a conflict arose in the Middle East.

Neither of these had a significant impact on the Group's operations in 2023.

Cambio climático

El Grupo Azkoyen tiene entre sus compromisos estratégicos, desarrollar tecnologías, productos y servicios para un futuro sostenible.

En las notas de la memoria se incluyen líneas de actuación y actividades, las cuáles no han supuesto un impacto contable ni tampoco un cambio significativo en las estimaciones realizadas por la Dirección en ejercicios anteriores. La vida útil de los inmovilizados materiales no se verá afectada por dicho compromiso ya que no se prevé un reemplazo anticipado de los mismos. Asimismo, dichas iniciativas se consideran en los presupuestos y planes de negocio. No se han detectado nuevos indicios de deterioro como consecuencia del compromiso adquirido teniendo en cuenta las expectativas operativas del Grupo. Los cambios razonablemente posibles en el compromiso de reducción de emisiones absolutas no supondrían un impacto significativo en las estimaciones del valor en uso de las UGÉs sujetas a la comprobación de deterioro. Tampoco en las existencias. A fecha de estas cuentas anuales, el Grupo no tiene una obligación implícita o contractual que diera lugar a una provisión de carácter medioambiental

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.

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), siendo el riesgo de tipo de cambio bajo.

Considérese lo indicado en la Nota 13.10 de la Memoria consolidada respecto a los riesgos a los que se enfrenta el Grupo Azkoyen como consecuencia de la evolución macroeconómica y, en su caso, el posible impacto en los estados financieros.

Climate change

One of Azkoyen Group's strategic commitments is to develop technologies, products and services for a sustainable future.

The notes to the financial statements include lines of action and activities, which have not had a material impact on the accounting records or significantly changed management's estimates made in previous years. The useful life of property, plant and equipment will not be affected by this commitment as no early replacement is foreseen. Furthermore, such initiatives are considered in budgets and business plans. No further indications of impairment have been detected as a result of the commitment given in view of the Group's operational expectations. Reasonably possible changes in the absolute emission reduction commitment would not have a material impact on the estimates of the value in use of the CGUs subject to the impairment test. This is also true for inventories. At the date of these financial statements, the Group does not have a constructive or contractual obligation that would give rise to an environmental provision.

Financial risks

Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of an exposure will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Group's exposure to the risk of changes in foreign exchange rates relates primarily to the Group's operating activities (when revenue or expense is denominated in a foreign currency) and the Group's net investments in foreign subsidiaries where the currency is not the euro.

Part of the future cash flows (revenue, expenses and, to a lesser extent, investments) are denominated in foreign currency, including, by order of importance, pounds sterling, US dollars and other currencies, such as the Colombian peso. In recent years, the Group has not hedged exchange rates. However, specifically, it monitors foreign currency risk in relation to the Coffetek, Ltd. subsidiary and sterling pounds.

Most of the Group's transactions (revenue and expenses) are generated in euros (nearly 85% in both cases), being foreign currency risk low.

See Note 13.10 to the consolidated financial statements for information on the risks facing the Azkoyen Group as a result of Brexit and any potential impact on the financial statements.

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 limitando la deuda financiera. Como se indica en el punto 1.1. anterior, el endeudamiento bancario se sitúa en 1,0 veces sobre el EBITDA. La mayor parte de la deuda con entidades de crédito se ha formalizado a tipo de interés variable más un diferencial de 40 puntos básicos.

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 2023 el Grupo cuenta con la tesorería que muestra el balance de situación 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.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Group's exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Group's long-term debt obligations with floating interest rates. The Group manages interest rate risk by minimising financial debt. As explained in 1.1. Most of bank indebtedness is 1x EBITDA. Non-current bank borrowings were arranged at floating rates plus a spread of 40 basis points.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in disposing of a financial instrument promptly enough not to incur significant additional costs or the risk of the Group not having sufficient liquidity at any given time to meet its payment obligations.

Azkoyen Group policy includes maintaining cash and highly liquid, non-speculative short-term instruments with leading financial institutions to meet its future obligations; constant monitoring of its balance sheet structure by maturity; and detecting early any potential short- and medium-term liquidity shortages; while employing a strategy that provides stability to funding sources, and arranging committed credit facilities for a sufficient amount to meet forecast requirements. At year-end 2023, the Group had cash on its balance sheet and the credit facilities whose terms are explained in Note 15 to the consolidated financial statements.

Credit risk

In general, the Group does not have a significant concentration of credit risk, since its exposure is spread over various businesses and a large number of counterparties and customers. General practice in the Group (except in the Primion subgroup and, to a lesser extent, Coges, S.p.A.) is to partially hedge the risk of non-payment by arranging credit and guarantee insurance.

Credit risk on liquid funds is limited as the counterparties are banks with high credit ratings from international rating agencies.

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 2023, en relación con el vigente contrato de liquidez con Banco de Sabadell, S.A., se han comprado y vendido 101.088 y 95.806 acciones propias, respectivamente. Azkoyen, S.A. mantiene a 31 de diciembre de 2023 un total de 74.526 acciones de la propia Sociedad, lo que representa un 0,30% 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 2023, el importe de adiciones del ejercicio por este concepto ha ascendido a 1,0 millones de euros (1,7 millones en el ejercicio 2022).

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 2023, para el agregado de las líneas de negocio (ver 1.3 anterior), asciende a 14,1 millones de euros (11,2 millones de euros en el ejercicio 2022). De forma conjunta, en el ejercicio 2023, los gastos fijos en investigación y desarrollo menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado ascienden a 16,0 millones de euros (12,1 millones de euros en el ejercicio 2022), un 32,2% superior respecto a 2022.

4. CAPITAL STRUCTURE

At the date of issue of this report, the share capital of Azkoyen, S.A. amounted to fourteen million six hundred and seventy thousand euros (EUR 14,670,000), represented by twenty-four million four hundred and fifty thousand (24,450,000) equal ordinary shares of EUR 0.60 par value each, numbered sequentially from one to twenty-four million four hundred and fifty thousand, inclusive, of a single series and class.

5. TREASURY SHARES

In 2023, under the liquidity agreement in force with Banco de Sabadell, S.A., a total of 101,088 and 95,806 treasury shares were bought and sold, respectively. At 31 December 2023, Azkoyen, S.A. held a total of 74,526 treasury shares, representing 0.30% of its share capital.

See Note 13.5 to the consolidated financial statements for a more detailed explanation of the treasury share transactions

6. RELATED PARTY TRANSACTIONS

See Note 27 to the consolidated financial statements.

7. RESEARCH AND DEVELOPMENT ACTIVITIES

Technological development is projected over a multi-year time frame and is rolled out in an annual plan, which establishes the activities and deliverables to be achieved each year and, lastly, allocates a budget.

The Primion subgroup carries out development projects which are capitalised as intangible assets of the Group if the necessary conditions are met. Additions of EUR 1.0 million were recognised in this connection in 2023 (1.7 million in 2022).

In addition to the amortisation of capitalised research and development projects, the Group incurs staff, overhead and other external costs relating to research and development that are taken directly to profit and loss (see note 1.3). In 2023, these costs totalled EUR 14.1 million (2022: EUR 11.2 million). Combined, in 2023, fixed costs less in-housework by the Group on non-current assets for R&D amounted to EUR 16.0 million (2022: EUR 12.1 million), 32.2% increase compared to 2022.

De acuerdo con el Estudio anual “**The 2022 EU Industrial R&D Investment Scorecard**”, Grupo Azkoyen destaca por ser una de las compañías más innovadoras de Europa. Entre las compañías españolas que aparecen en el ranking, ocupa la posición decimoséptima.

“**The 2022 EU Industrial R&D Investment Scorecard**” considers Azkoyen Group to be one of Europe’s most innovative companies. Among Spanish companies, it ranks 17th.

8. HECHOS POSTERIORES

El 26 de enero de 2024, D. Darío Vicario Ramírez renunció como Consejero Delegado de la Sociedad, si bien continúa formando parte del Consejo de la Sociedad con la categoría de Consejero Externo hasta la extinción de su mandato que tendrá lugar con la celebración de la Junta General Ordinaria de 2024.

8. SUBSEQUENT EVENTS

On 26 January 2024, Darío Vicario Ramírez resigned as Chief Executive Officer of the Company. However, he is still a member of Board of Directors an external director until the end of his term of office; i.e. at the 2024 General Shareholders’ Meeting.

9. PERIODO MEDIO DE PAGO DE AZKOYEN, S.A.

La información relativa al periodo medio de pago en los ejercicios 2023 y 2022 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 y de la Ley 18/2022 de 28 de septiembre de “Creación y desarrollo de empresas”) es la siguiente:

9. AVERAGE PAYMENT PERIOD OF AZKOYEN, S.A.

Information on average payment period in 2023 and 2022 of the Parent (calculated in accordance with the Resolution of 29 January 2016 of the Spanish Institute of Accounting and Accounts Auditing -Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas- and the Third additional provisions “Duty of Disclosures” of Law 15/2010, of 5 July and Law 18/2022 of 28 September on the creation and development of companies is as follows:

	2023	2022
Días/ Days		
Periodo medio de pago a proveedores Average period of payment to suppliers	81,89	85,44
Ratio de operaciones pagadas Ratio of operations paid	86,64	92,02
Ratio de operaciones pendientes de pago Ratio of outstanding operations	56,99	61,95
Miles de euros/ Thousands of euros		
Total pagos realizados (miles de euros) Total payments made (thousands of euros)	67.998	52.856
Total pagos pendientes (miles de euros) Total outstanding payments (thousands of euros)	12.954	14.810
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad/ Monetary value of invoices paid within the legally stipulated deadline	21.820	12.386
% que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados / Total payments made within that deadline as a percentage of total payments	32,09%	23,43%
Número de facturas / Number of invoices		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad / Number of invoices paid within the legally stipulated deadline	7.569	8.582
% sobre el total de facturas / Percentage of total invoices paid	47,04%	54,42%

El ratio anterior de operaciones pagadas del ejercicio 2023 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 período medio de cobro de sus clientes irá reduciendo el período medio de pago a sus proveedores. Aproximadamente, un 41% de los pagos a proveedores son realizados mediante confirming.

10. ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA SEGÚN LA LEY 11/2018, DE 28 DE DICIEMBRE

10.1 Sobre este informe – Marco de reporting

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) en base a los estándares GRI seleccionados.

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. El informe se presenta a nivel consolidado incluyendo todo el perímetro del Grupo excepto en los apartados en los que se especifique lo contrario.

10.2 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**, (ii) **Payment Technologies** y (iii) **Time & Security**.

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 en particular, respecto a la estructura societaria del Grupo Azkoyen, cabe destacar la siguiente información:

The above ratio of transactions paid in 2023 is broadly in line with the Parent's average customer collection period. As the Company manages to reduce its average customer collection period, it will reduce its average supplier payment period. Approximately 41% of payments to suppliers are made through reverse factoring arrangements.

10. NON-FINANCIAL INFORMATION STATEMENT ACCORDING TO ROYAL DECREE-LAW 11/2018, OF DECEMBER 28

10.1. About this report – Reporting framework

The Azkoyen Group's non-financial statement, presented below, was prepared in accordance with the requirements of Law 11/2018, of 28 December, which amends the Code of Commerce, the consolidated text of the Corporate Enterprises Act approved by Royal Legislative Decree 1/2010, of 2 July, and Spain's Audit Act (Law 22/2015) of 20 July with respect to non-financial and diversity information. It also considered the standards of the Global Reporting Initiative (GRI), in accordance with the selected GRIs.

With the non-financial statement, the Azkoyen Group intends to provide relevant information to its main stakeholders on its performance, results and position of the Group, and the impact of activity at least on environmental, social and employee-related matters, respect for human rights, anti-corruption and bribery. The report is presented on a consolidated level including the entire Group scope except where otherwise specified.

10.2 Business model

Azkoyen Group's activities are organised according to the nature of the products and services provided, with each segment representing a strategic business unit that offers different products and services to different markets. The segments defined for the Azkoyen Group are: (i) **Coffee & Vending Systems** (Vending machines), (ii) **Payment Technologies** (Electronic payments systems) and (iii) **Time & Security** (Technology and security systems).

As a multinational group specialised in the design, manufacture and marketing of advanced technology solutions for these segments, the Azkoyen Group works to stay ahead of its customers' needs and demands, aiding and motivating their day-to-day work and responding to changes in the lifestyles of the people and communities where it has operations.

More specifically, the following table presents key information on the Azkoyen Group's corporate structure:

Sociedades con actividad (con % participación y país) / Companies with activity (% ownership interest and country)	Segmento/s principal/es a que se dedica cada sociedad / Main segment(s) of each company	Con actividad de / With activity in			Personas plantilla (*) 2023 [2022] / Headcount (*) 2023 [2022]
		Producción / Production	I+D / R&D	Comercial- proyectos / Commercial -projects	
Azkoyen, S.A. (España) (Sociedad dominante cabecera del Grupo Azkoyen, con domicilio social en Peralta, Navarra) / Azkoyen, S.A. (Spain) (Parent of the Azkoyen Group, with registered office in Peralta, Navarre)	Coffee & Vending Systems	Sí /Yes	Sí /Yes	Sí /Yes	280 [271]
	Payment Technologies	Sí /Yes	Sí /Yes	Sí /Yes	
	Asimismo, presta servicios a las sociedades del grupo (básicamente a las sociedades de Coffee & Vending Systems y de Payment Technologies)./ Also provides services to group companies (basically the Vending Systems and Payment Technologies companies).				
Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Ltda. (100%) (Portugal)	Coffee & Vending Systems	No	No	Sí /Yes	3 [3]
Coffetek, Ltd. (100%) (Reino Unido/UK)	Coffee & Vending Systems	Sí /Yes	Sí /Yes	Sí /Yes	65 [65]
Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH (100%) (Alemania / Germany)	Coffee & Vending Systems	No	No	Sí /Yes	9 [9]
Azkoyen France, S.A.R.L. (100%) (Francia /France)	Coffee & Vending Systems	No	No	Sí /Yes	7 [7]
Azkoyen Andina, S.A.S. y Azkoyen Colombia, S.A.S. (100%) (Colombia)	Coffee & Vending Systems	Sí /Yes	Sí /Yes	Sí /Yes	28 [24]
Azkoyen USA, Inc. (100%) (EE. UU. /US)	Coffee & Vending Systems	No	No	Sí /Yes	5 [4]
Ascaso Factory, S.L.U. (100%) (España/ Spain)	Coffee & Vending Systems	Sí /Yes	Sí /Yes	Sí /Yes	46 [49]
Coges, S.p.A. (100%) (Italia / Italy)	Payment Technologies	Sí /Yes	Sí /Yes	Sí /Yes	62 [58]
Coges France (Sucursal / Branch)	Payment Technologies	No	No	Sí /Yes	2 [2]
Coges Mobile Solutions, S.R.L. (51%) (Italia / Italy)	Payment Technologies	No	Sí /Yes	No	1 [1]
Coges España Medios de Pago, S.L. (100%) (España /Spain)	Payment Technologies	No	No	Sí /Yes	6 [6]
SIA Vendon (100%) (Letonia / Latvia)	Payment Technologies	Sí /Yes	Sí /Yes	Sí /Yes	38 [35]
Primion Technology, GmbH (100%) (Alemania /Germany) (Subgrupo Primion / Primion Subgroup)	Time & Security	Sí /Yes	Sí /Yes	Sí /Yes	274 [257]
	Asimismo, presta servicios a las sociedades de Time & Security / Also provides services to Time & Security companies				
General Engineering & Technology, N.V. (100%) (Bélgica/ Belgium)	Time & Security	No	Sí /Yes	Sí /Yes	83 [85]
GET Nederland, B.V. (100%) (Países Bajos/Netherlands)	Time & Security	No	No	Sí /Yes	3 [3]
Primion Digitek, S.L.U. (100%) (España /Spain)	Time & Security	Sí /Yes	Sí /Yes	Sí /Yes	36 [35]
Primion, S.A.S. (100%) (Francia/ France)	Time & Security	No	No	Sí /Yes	13 [16]
Opertis, GmbH (100%) (Alemania / Germany)	Time & Security	Sí /Yes	Sí /Yes	Sí /Yes	9 [9]

(*) Los datos hacen referencia al número de personas en plantilla equivalentes a tiempo completo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en total 970 y 939, respectivamente.

(*) Data for headcount refer to full time-equivalent employees (FTEs), total of 970 at 31 December 2023 (31 December 2022: 939).

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):

In addition, the breakdown of revenue at 31 December 2023 by (i) key product line and (ii) geographical area (customer location) is as follows (in thousands of euros):

	2023				2022 Total
	Coffee & Vending	Payment Technologies	Time & Security	Total	
Por líneas de producto / By product line					
Máquinas expendedoras y repuestos de tabaco Vending machines and spare parts for cigarette machines	3.484	-	-	3.484	6.641
Máquinas expendedoras y repuestos de café profesional y de vending y el sector HORECA Vending machines and spare parts for professional coffee and vending machines HORECA	64.742	-	-	64.742	56.135
Medios de pago para recreativo, automatización y retail Payment solutions for gaming, automation and retail	-	30.433	-	30.433	26.270
Medios de pago para vending Payment solutions for vending	592	20.400	-	20.992	19.594
Contratos de construcción de sistemas de seguridad Construction contracts for security systems	-	-	32.663	32.663	28.554
Contratos no de construcción de sistemas de seguridad Non-construction contracts for security systems	-	-	6.961	6.961	7.042
Hardware comercializado para sistemas de seguridad Hardware sales	-	-	2.238	2.238	2.549
Mantenimiento y otros servicios Maintenance and other services	850	11.860	18.246	30.956	24.056
	69.668	62.693	60.108	192.469	170.841
	36,2%	32,6%	31,2%	100,0%	100,0%
Por área geográfica/ By geographical area					
Alemania/ Germany	7.464	5.457	38.249	51.170	43.498
España/ Spain	7.255	19.036	3.362	29.653	25.448
Italia/ Italy	12	20.850	22	20.884	19.184
Reino Unido/ UK	22.454	1.332	62	23.848	20.763
Resto Unión Europea/ Other EU	10.661	11.068	17.018	38.747	39.045
Resto OCDE/ Other OECD	17.005	2.596	876	20.477	18.305
Resto de países/ Rest Of World	4.817	2.354	519	7.690	4.598
	69.668	62.693	60.108	192.469	170.841

Misión, visión, valores y creación de valor

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 medioambiente 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, sostenibilidad, trabajo en equipo y respeto hacia las personas.

El Grupo Azkoyen desarrolla productos y servicios tecnológicos destinados a los mercados de Vending y Horeca, sistemas de pago y de seguridad alineados con las expectativas de los clientes consiguiendo resultados sostenibles a largo plazo para los accionistas y construyendo un entorno dinámico, retador y motivador para los empleados.

Es un objetivo muy importante, compatibilizar el óptimo desarrollo de la Misión de la empresa con la calidad de los productos y servicios, la preservación del medioambiente y la seguridad y la salud de los trabajadores. Para el Grupo, la creación de valor consiste en lo siguiente:

Con los clientes y usuarios finales: esforzarse al máximo en entender y cumplir sus necesidades y expectativas aportando soluciones de mayor calidad, sostenibles y con un mayor valor añadido para lograr aumentar su satisfacción con la marca.

Con los trabajadores: proporcionar condiciones de trabajo seguras y saludables para prevenir los daños y el deterioro de la salud, eliminar los peligros y reducir los riesgos para la seguridad y salud, consultar y fomentar la participación de los representantes de los trabajadores, fomentar el trabajo en equipo compartiendo una visión de Grupo y cuidar de las personas animando a su desarrollo y premiando su desempeño.

Con la protección del medio ambiente: prevenir la contaminación y hacer un uso sostenible de los recursos disminuyendo de forma continua los impactos ambientales que producen las actividades del Grupo y los productos en su ciclo de vida.

Con el buen hacer profesional: hacer cumplir en todo momento los requisitos legales y de otro tipo que apliquen al Grupo, promover transparencia y comportamientos éticos, ser rigurosos, efectivos y ágiles, dirigir las acciones a la consecución de objetivos de negocio y perseguir la mejora de forma continua.

Con las comunidades locales: generar empleo de calidad en las zonas de influencia donde se encuentra el Grupo con un impacto positivo y sostenible en el tiempo.

Con los accionistas: buscar la mejora de la rentabilidad y competitividad de forma sostenible a través de la Mejora Continua de la eficiencia de los procesos y con un enfoque a riesgos que asegure la consistencia de los resultados de las actividades del Grupo.

Mission, visión, values and value creation

Beyond its financial performance, the Azkoyen Group constantly focuses on innovation and **value creation** for stakeholders through its ongoing commitment to society, the environment, and governance of the organisation.

Mission. Azkoyen Group is a technology multinational that helps its customers to create unique experiences for people through automated products and services.

Vision. A world where innovation and ideas help create unique experiences.

Our values. Professionalism, commitment to the customer, commitment to results, teamwork and respect for people.

The Azkoyen Group develops technological products and services for the Vending and Horeca markets and payment and security systems aligned with customer expectations. It delivers long-term sustainable results for shareholders while building a dynamic, challenging and motivating environment for employees.

The Group seeks at all times to harmonise its corporate pursuits and mission with the need to ensure the utmost quality of products and services, environmental protection and the health and safety of workers. For the Group, value creation involves the following:

With customers and end users: striving to understand and meet their needs and expectations by providing higher levels of quality and value-added solutions to increase their satisfaction with the brand.

With employees: providing safe and healthy working conditions to protect the health of all employees, eliminating hazards and reducing health and safety risks, consulting and encouraging the participation of employee representatives, promoting teamwork by sharing a Group vision, and caring for people by nurturing their development and rewarding their performance.

Environmental protection: preventing pollution and making sustainable use of resources by continuously reducing the environmental impact of the Group's activities and products during their life cycle.

Upright professional conduct: ensuring compliance at all times with all legal and other requirements that apply to the Group, promoting transparency and ethical behaviour, being rigorous, effective and agile, steering our actions towards achieving our business objectives and pursuing continuous improvement.

With local communities: generating quality employment within the Group's areas of influence.

With shareholders: seeking to become more profitable and competitive in a sustainable manner through continuous improvement of process efficiency and a risk-based approach to ensure consistency in the results of the Group's activities.

Estrategia

En 2023, se ha continuado acelerando los distintos negocios alcanzando niveles históricos de ventas, actividad y empleo.

Grupo Azkoyen sigue trabajando en las bases de crecimiento y resultado del futuro, centrándose en sus pilares clave: (i) innovación, (ii) crecimiento de las ventas, (iii) mejora de la eficiencia y gestión interna y (iv) trabajo en equipo para alcanzar las metas colectivas.

Entre las principales tendencias que se observan en los mercados podemos indicar:

- Una mayor consolidación de clientes.
- Mayor conectividad y digitalización de las máquinas de café que conlleva una mayor servitización en base a los datos disponibles.
- Utilización de un abanico más amplio de sistemas de pago (en efectivo y digitales).
- Movilidad, identidad y control de accesos.

Así, la estrategia del Grupo Azkoyen en sus líneas de negocio se centra principalmente en:

- i) El desarrollo y “premiumización” de los productos, y
- ii) la digitalización de los clientes y ofrecer servicios de valor añadido que acompañen a las máquinas, más allá de dar solo el dato, sino convertir en servicios que sean interesantes para el cliente.

Todo ello impactará de forma positiva en aspectos como:

- **Empleo:** estas acciones suponen seguir invirtiendo en la incorporación de personal técnico cualificado, así como en formación del personal existente, que sean capaces del desarrollo, implementación y mantenimiento de dichos servicios, con propuestas de mayor valor añadido, empleo de mayor calidad y limpio, ayuda de forma importante a la fidelización de clientes.
- **Comunidades locales:** asimismo, esta incorporación se está haciendo en distintas geografías y ciudades/pueblos de tamaño medio, muy vinculados a donde están situadas las plantas del Grupo Azkoyen, contribuyendo de forma efectiva a tener puestos de trabajo de calidad en el entorno.
- **Medioambiente:** el desarrollo de estos servicios y la “premiumización” de los productos van a tener una incidencia positiva en el medioambiente. Algunos de estos servicios tienen que ver con la conectividad y conocimiento en tiempo real del estado de las máquinas de café, vending o payment, gestión del stock, mantenimientos predictivos, etc. que hacen que el operador reduzca desplazamientos y kilómetros adicionales, acudiendo únicamente a la máquina si hay necesidad real, optimización de rutas, acudir con los repuestos o los productos que realmente faltan, etc. Por otro lado, en la “premiumización” de las máquinas se está trabajando en la utilización de elementos reciclables, utilización de tecnologías como impresoras 3D, permitiendo una reducción de stock y de productos obsoletos que son fuente de residuos no deseados, utilización de materiales óptimos y con una visión orientada hacia la economía circular, un camino largo que ya se está iniciando.

Strategy

In 2023, the various businesses continued to gather momentum, setting all-time highs in sales, activity and employment.

This indicates that Azkoyen Group continues to pave the way for its future growth and performance, focusing on its key pillars: (i) innovation, (ii) sales growth, (iii) improvement in efficiency and internal management and (iv) teamwork to achieve collective goals.

Main trends observed in the markets:

- Increase in customers.
- Increased connectivity and digitisation of vending machines and professional coffee machines for Horeca, leading to greater servitisation based on available data.
- Use of a wider range of payment systems (cash and digital).
- Mobility, identity and access control.

Thus, the Azkoyen Group’s strategy across its various business lines focuses mainly on:

- i) product development and “premiumisation”, and
- ii) digitalisation of customers and offering value-added services to accompany the machines, beyond just providing data, but rather converting them into services of value to the customer.

All of this will have a positive impact on aspects such as:

- **Employment:** here the Azkoyen Group continues to invest in the recruitment of qualified technical staff and in training existing employees who are capable of developing, implementing and maintaining these services, with proposals for greater added value and better quality employment, as this significantly helps to build customer loyalty.
- **Local communities:** this process is ongoing in various geographies and medium-sized cities/towns close to where the Azkoyen Group’s plants are located, thus helping to create quality employment in the surrounding area.
- **Environment:** the development of these services and the “premiumisation” of products will have a positive impact on the environment. Some of these services relate to connectivity and real-time monitoring of the status or condition of the vending or payment machines, as well as stock management, predictive maintenance, and so forth. This cuts down on the number of call-outs or trips that must be made to see the machines, which are now only made when absolutely necessary. It also optimises route planning and means they can bring along only the parts or products that you are going to need, among other advantages. On the other hand, in the “premiumization” of machines, we are working on the use of recyclable elements, the use of technologies such as 3D printers, allowing a reduction of stock and obsolete products that are a source of unwanted waste, the use of optimal materials and a vision oriented towards the circular economy, a long road that is already beginning.

Estrategia de sostenibilidad

Desde 2022 el Grupo Azkoyen viene trabajando para integrar de forma estratégica la sostenibilidad con un propósito único: desarrollar tecnología para un futuro sostenible.

Durante 2022 se desarrolló la visión estratégica de las divisiones **Coffee & Vending Systems** y **Payment Technologies**. En 2023, a través de un plan de convergencia la división de **Time & Security** se ha incluido dentro de la misma siendo aprobada para todo el Grupo Azkoyen la estrategia de sostenibilidad 2023-2026.

Esta estrategia se basa en cinco principios rectores que acompañen la toma de decisiones en materia de sostenibilidad:

- **Buen Gobierno:** estableciendo una serie de normas, principios y procedimientos que regulan la sostenibilidad.
- **Grupos de interés:** incluyendo la perspectiva de todas nuestras partes interesadas, teniendo en cuenta sus necesidades y expectativas.
- **Triple vertiente:** promoviendo el equilibrio entre la dimensión social, medioambiental y económica o la gobernanza.
- **Mejora continua:** adoptando el enfoque de mejora continua que proporcionan nuestros sistemas de gestión.
- **Transparencia:** como principio fundamental, proporcionando información precisa a todas nuestras partes interesadas.

Asimismo, se han asumido unos compromisos que impulsen un cambio positivo y que garanticen que las acciones que se realizan estén en consonancia con un futuro sostenible y próspero para todos los grupos de interés:

- Medio ambiente:
 - Lucha contra el Cambio climático.
 - Desarrollo de productos sostenibles.
 - Promoción de un modelo económico circular.
- Social:
 - Favorecer la igualdad de género de forma activa.
 - Generar entornos de trabajo que favorezcan la salud, seguridad y bienestar de los empleados.
 - Gestionar el talento.
 - Accesibilidad universal e inclusión.
- Gobernanza:
 - Trabajar por construir relaciones duraderas con la clientela.
 - Asegurar la calidad de los productos.
 - Promover la comunicación y transparencia.
 - Innovación y tecnologías.
 - Ciberseguridad.

Sustainability strategy

Azkoyen Group has been working since 2022 on strategically integrating sustainability with a single purpose in mind: to develop technology for a sustainable future.

In 2022, it designed the strategic vision for its **Coffee & Vending Systems** and **Payment Technologies** divisions. In 2023, through a convergence plan for the **Time & Security** division, this was included, and the 2023-2026 sustainability strategy for the entire Azkoyen Group was approved.

This strategy is underpinned by five guiding principles to assist in decision-making regarding sustainability:

- **Good governance:** establishing a set of rules, principles and procedures to govern sustainability.
- **Stakeholders:** including all our stakeholders' viewpoints, taking into account their needs and expectations.
- **Triple bottom line:** promoting a balance between the social, environmental and financial, or governance, dimensions.
- **Continuous improvement:** embracing the continuous improvement approach provided by our management systems.
- **Transparency:** providing accurate information to all our stakeholders as a core principle.

Azkoyen Group has also undertaken commitments to drive positive change and ensure that its actions are aligned with a sustainable and prosperous future for all stakeholders:

- Environmental:
 - Fighting climate change
 - Developing sustainable products
 - Promoting a circular economy model
- Social:
 - Actively encouraging gender equality
 - Creating work environments that support employee health, safety and well-being
 - Managing talent
 - Achieving universal accessibility and inclusion
- Governance:
 - Working to forge long-lasting customer relationships
 - Ensuring product quality
 - Promoting communication and transparency
 - Innovation and technology
 - Cyber security

Los tres ejes estratégicos que vertebran los planes de acción son:

- Innovación sostenible: Nuevas tecnologías al servicio de la sostenibilidad.
- Orientación a personas: Respeto, toma en consideración y capacitación del personal.
- Ser confiables: Promover la transparencia en todos los procesos y actividades.

Como parte de la estrategia se han definido los siguientes objetivos estratégicos con horizonte 2026:

- **Gobernanza:**
 - Ser percibido como referencia que contribuye al desarrollo sostenible
 - Impulsar el desarrollo sostenible de nuestra cadena de suministro
 - Incorporar las últimas tecnologías de protección técnica avanzada
 - Promover finanzas sostenibles
- **Medio ambiente:**
 - Luchar contra el cambio climático
 - Reducir el impacto medioambiental de los productos
 - Desarrollar proyectos transversales de economía circular
- **Social:**
 - Ser una organización atractiva para trabajar
 - Ser líderes en promoción de la seguridad y la salud
 - Desplegar un modelo de igualdad efectiva
 - Contribuir a la Agenda 2030 mediante proyectos sociales

Estos objetivos han sido alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible teniendo en cuenta la metodología SDG Compass facilitada por Naciones Unidas.

Los objetivos planteados y sus indicadores de desempeño impactan de manera positiva en los siguientes objetivos de desarrollo sostenible:



Política de sostenibilidad

El 29 de septiembre de 2023 el Consejo de Administración de Azkoyen aprobó una Política general de sostenibilidad y la publicó en su página web.

Adicionalmente, el Grupo Azkoyen está trabajando en un conjunto de políticas corporativas que desarrollen los compromisos recogidos en la estrategia de sostenibilidad conteniendo las pautas que regirán la compañía.

The three strategic cornerstones underpinning the action plans are:

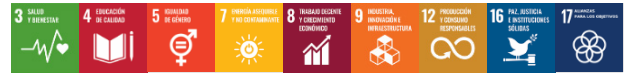
- Sustainable innovation: new technologies to support sustainability.
- People centricity: respect, consideration and empowerment of employees.
- Trustworthiness: promote transparency in all processes and activities

The following strategic targets were determined as part of the strategy, to be delivered by 2026:

- **Governance:**
 - To be viewed as a benchmark in contributing to sustainable development
 - To drive the sustainable development of our supply chain
 - To integrate the latest advanced protection technologies
 - To promote sustainable finance
- **Environmental:**
 - To fight against climate change
 - To reduce the environmental impact of our products
 - To develop enterprise-wide circular economy projects
- **Social:**
 - To be a great place to work
 - To be leaders in promoting health and safety
 - To roll out an effective equality model
 - To contribute to the 2030 Agenda through social projects

These targets were aligned with the Sustainable Development Goals, taking into account the SDG Compass guide issued by the United Nations.

The objectives and key performance indicators (KPIs) have a positive impact on the following sustainable development objectives:



Sustainability policy

On 29 September 2023, Azkoyen's Board of Directors approved a general sustainability policy and uploaded it to the corporate website.

Azkoyen Group is also working on set of corporate policies to set out the commitments listed in the sustainability strategy and the guidelines that will govern the company.

Órganos de gobierno y dirección en materia de sostenibilidad

Grupo Azkoyen, ha establecido diferentes figuras dentro de la organización que aseguren que los valores, propósito, estrategia y planes de acción en relación con la sostenibilidad se despliegan en forma y plazo.

A continuación, se describe el modelo de gobernanza de sostenibilidad del Grupo Azkoyen:

- Board Champion: figura elegida en el Consejo de Administración desde junio de 2023 como responsable de liderar las acciones en esta materia ESG y sostenibilidad.
- Comité de sostenibilidad: Grupo Azkoyen cuenta con un Comité de Sostenibilidad compuesto por el Board Champion y representantes de las diferentes divisiones de negocio para asegurar el cumplimiento de la estrategia en esta materia.
- Equipos multidisciplinares que impulsan y monitorizan los planes de acción definidos en materia de sostenibilidad.

Los principales temas de sostenibilidad abordados por el Comité de sostenibilidad en 2023 han sido:

- Elaboración de una política de sostenibilidad de Grupo Azkoyen para su posterior aprobación por parte del Consejo de Administración.
- Plan de convergencia de la división de Time & Security.
- Definición y aprobación del plan de sostenibilidad para la realización de un libro de políticas.
- Adhesión al Pacto de Naciones Unidas.
- Seguimiento del desempeño en sostenibilidad.
- Obtención de una calificación global ESG de BBB por parte del Instituto Español de Analistas así como una mejora en la evaluación de sostenibilidad por parte de Ecovadis alcanzando la medalla de plata.

Análisis de materialidad e involucración de grupos de interés

En este contexto, el Grupo considera el concepto de doble 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:

- Relevancia externa: se valora la relevancia de los asuntos identificados para distintas fuentes externas a la compañía, principalmente compañías comparables y prescriptores.

Sustainability governance and management system

Azkoyen Group has defined several figures within the organisation to ensure that its sustainability-related values, purpose, strategy and action plans are duly implemented.

Following is a description of Azkoyen Group's sustainability governance model:

- Board Champion: a figure chosen by the Board of Directors in June 2023 tasked with spearheading ESG and sustainability-related actions.
- Sustainability Committee: Azkoyen Group has a Sustainability Committee comprising the Board Champion and representatives of the various business divisions set up to ensure execution of the sustainability strategy.
- Multidisciplinary teams that drive and follow up on the defined sustainability action plans.

In 2023, the main sustainability topics addressed by the Sustainability Committee were:

- Preparing a sustainability policy for Azkoyen Group for approval by the Board of Directors.
- Executing the convergence plan for the Time & Security division.
- Designing and approving the sustainability plan to create a policy book.
- Becoming a signatory of the United Nations Global Compact.
- Monitoring the Group's sustainability performance.
- Achieving an overall ESG rating of BBB by Institute Español de Analistas and an improved sustainability assessment by Ecovadis, which awarded it a silver medal.

Materiality and stakeholder engagement analysis

The Azkoyen Group carried out a double materiality assessment in accordance with the approach established in the GRI standards to identify and prioritise the main internal and external aspects related to non-financial information:

- External relevance: the materiality of the issues identified has been assessed for various sources external to the company, mainly peers and opinion leaders.

- Relevancia interna:
 - La importancia de cada asunto relevante sobre el entorno en el que opera el Grupo Azkoyen.
 - El impacto de cada asunto relevante sobre el entorno en el que opera el Grupo Azkoyen.
 - La relevancia futura que se espera que pueda tener cada asunto relevante sobre la estrategia empresarial del Grupo Azkoyen.

Para identificar y seleccionar los grupos de interés, se ha realizado un ejercicio de mapeo para determinar los grupos de interés más relevantes para el Grupo. Se han tenido en cuenta agentes internos y externos como: accionistas, miembros del Consejo, empleados, proveedores, clientes, competidores o compañías similares, etc. Adicionalmente, se han tenido en cuenta tanto las expectativas y demandas de los stakeholders, como los objetivos del Grupo para el corto, medio y largo plazo.

A continuación, se indican los principales grupos de interés del Grupo Azkoyen:

- **Cientes y usuarios finales:** se realizan visitas a clientes para conocer sus opiniones, existen canales de reclamaciones y quejas y una línea de servicio de asistencia técnica. El Grupo Azkoyen está presente en las ferias del sector. Los elementos en este grupo de interés son (i) conseguir la satisfacción de las expectativas de los clientes y usuarios finales y (ii) proporcionar productos y servicios apropiados y de calidad.
- **Trabajadores:** son las personas que hacen posible el proyecto empresarial y existen canales para conocer sus opiniones como el portal del empleado, reuniones directas con los responsables, canal de denuncias, tabloneros y pantallas informativas. La propuesta de valor aquí es sobre todo proporcionar condiciones laborales seguras, retener y desarrollar el talento y entender las necesidades y motivaciones. Estos son los principios fundamentales para asegurar el compromiso del equipo humano y la mejora continua.
- **Accionistas:** contacto telefónico o a través de los canales de atención al accionista y mediante la Junta General de Accionistas. Es muy importante aumentar el valor a través de la generación de caja para poder asegurar una rentabilidad en la inversión realizada.
- **Proveedores:** existe un contacto directo con proveedores, hay acuerdos de colaboración, evaluaciones y auditorías. Es clave mantener una relación comercial estable y duradera para crear alianzas estratégicas que deriven en ventajas competitivas.
- **Sociedad:** contacto con la comunidad local, entidades públicas, asociaciones, abogados. Colaboración con instituciones o centros de investigación todos ellos de distintos países. Para el Grupo Azkoyen, es muy importante la creación de empleos de calidad, el impulso de la economía regional a través de la búsqueda de proveedores locales, así como las acciones de asociación.

- Internal relevance:
 - The importance of each material topic for the environment in which the Azkoyen Group operates.
 - The impact of each material topic for the environment in which the Azkoyen Group operates.
 - The expected future materiality of each material topic to the Azkoyen Group's business strategy.

In order to identify and select stakeholders, a mapping exercise has been carried out to determine the most material stakeholders for the Group. Internal and external agents were taken into account, including shareholders, board members, employees, suppliers, customers, competitors and peers. The expectations and demands of stakeholders and the Group's objectives in the short, medium and long run were also taken into account as part of this process.

The main stakeholders of the Azkoyen Group are as follows:

- **Customers and end users:** visits are made to customers to find out their opinions and there are channels for submitting complaints and grievances and a technical support line. The Azkoyen Group regularly takes part in trade fairs. The key aims for this stakeholder group are (i) meeting the expectations of customers and end users and (ii) providing suitably high quality products and services.
- **Employees:** the people who make the business project possible and naturally there are channels for gauging their opinions, such as the employee portal, direct meetings with managers, a complaints channel, information boards and screens. The value proposition here is above all to provide safe working conditions, retain and develop talent and understand needs and motivations. These are the fundamental principles in ensuring team commitment and continuous improvement.
- **Shareholders:** contact made by telephone or through the shareholder service channels, and also at the Annual General Meeting. It is extremely important to increase value through cash generation so as to ensure a return on the investment they have made in the company.
- **Suppliers:** there is direct contact with suppliers, together with collaboration agreements, assessments and audits. A stable and long-lasting business relationship is key to creating strategic alliances that will ultimately lead to competitive advantages.
- **Society:** contact with the local community, public bodies, associations, lawyers, etc. Collaboration with institutions or research centres from different countries. The Azkoyen Group attaches great importance to the creation of quality jobs, the promotion of the regional economy through the search for local suppliers and partnership actions.

La metodología empleada consiste:

FASE 1: Identificación de asuntos relevantes

- Reporting de Grupo Azkoyen.
- Actividades y productos del modelo de negocio.
- Reporting de compañías comerciales nacionales e internacionales.
- Fuentes específicas de sostenibilidad.
- Revisión de normas ESG globales y sectoriales.
- Prensa mediante FACTIVA (Dow Jones).
- Reguladores y organismos de referencia: Ministerio para la Transición Ecológica (MITECO) y Grupo de Alto Nivel (GAN) para la Agenda 2030.

FASE 2: Definición y validación de asuntos

- Los asuntos relevantes se ordenan en la cadena de valor de la compañía.
- Se desarrollan las interconexiones entre asuntos, de manera que los asuntos no se traten de manera aislada.
- Se evalúan los asuntos en función de:
 - i) Su repercusión externa.
 - ii) La importancia de cada uno sobre el modelo de negocio de la compañía.
 - iii) Su impacto sobre el entorno en que opera.
 - iv) La relevancia futura que se espera que pueda tener cada uno sobre la estrategia empresarial de la compañía.

1. Cadena de suministro sostenible
2. Innovación y desarrollo de tecnologías, productos y servicios sostenibles
3. Gestión eficiente de recursos (energía, agua, materiales) y residuos
4. Estrategia climática y de descarbonización
5. Economía circular
6. Compromiso, bienestar y salud de los empleados
7. Atracción y retención de talento
8. Formación y desarrollo profesional de empleados
9. Igualdad e inclusión
10. Respeto por los DDHH
11. Calidad de producto
12. Gestión de la relación con clientes
13. Cumplimiento normativo, transparencia y comunicación
14. Código de conducta, política anti -corrupción y blanqueo de capitales
15. Buen gobierno
16. Resiliencia de la cadena de valor, gestión de crisis y riesgos
17. Ciberseguridad y Protección de datos
18. Comunidad y filantropía



The methodology is as follows:

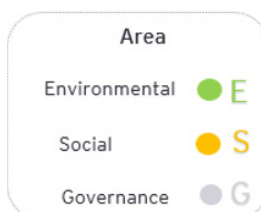
PHASE 1: Identifying material topics

- Azkoyen Group reporting.
- Activities and products in the business model.
- Reporting by national and international companies.
- Specific sources of sustainability.
- Review of global and sector ESG standards.
- News via FACTIVA (Dow Jones).
- Regulators and other reference bodies: Spanish Ministry for the Ecological Transition (MITECO) and High Level Group (HLG) for the 2030 Agenda.

PHASE 2: Defining and validating topics

- Material topics are arranged accordingly along the company’s value chain.
- Interconnections between topics are identified so as to ensure that related topics are not addressed separately.
- Topics are assessed on the basis of:
 - i) Their external impact.
 - ii) The importance of each to the company’s business model.
 - iii) Their impact on the environment in which the Group operates.
 - iv) The expected future materiality of each topic to the Company’s business strategy.

1. Sustainable supply chain
2. Innovation and development of sustainable technologies, products and services
3. Efficient resource (energy, water, materials) and waste management
4. Climate and decarbonisation strategy
5. Circular economy
6. Employee engagement, well-being and health
7. Talent attraction and retention
8. Employee training and career development
9. Equality and inclusion
10. Respect for human rights
11. Product quality
12. Customer relationship management
13. Regulatory compliance, transparency and communication
14. Code of conduct, anti-corruption policy and anti-money laundering
15. Good governance
16. Resilience in the value change, crisis and risk management
17. Cyber security and data protection
18. Community and philanthropy

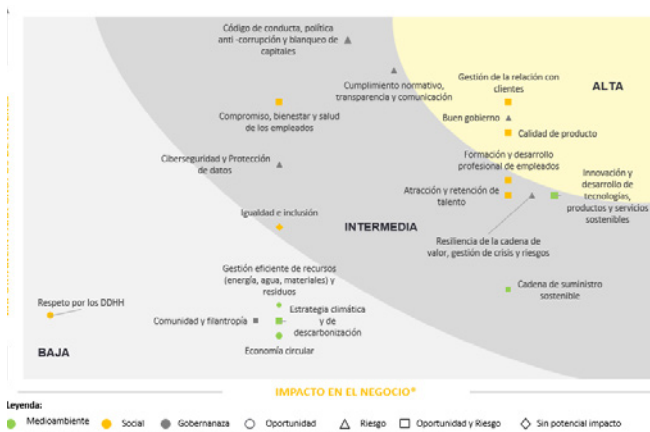


FASE 3: Valoración de asuntos relevantes

- Se asignan puntuaciones para cada asunto en función de los criterios anteriores.
- Se lleva a cabo una evaluación de los temas identificados por parte del equipo a cargo de este proyecto en el Grupo Azkoyen. Se revisan y puntúan los asuntos materiales y se validan los resultados.

FASE 4: Matriz y Análisis de Materialidad

El resumen de la “matriz de materialidad relevancia externa / relevancia interna” (con 18 aspectos relevantes) se muestra a continuación:

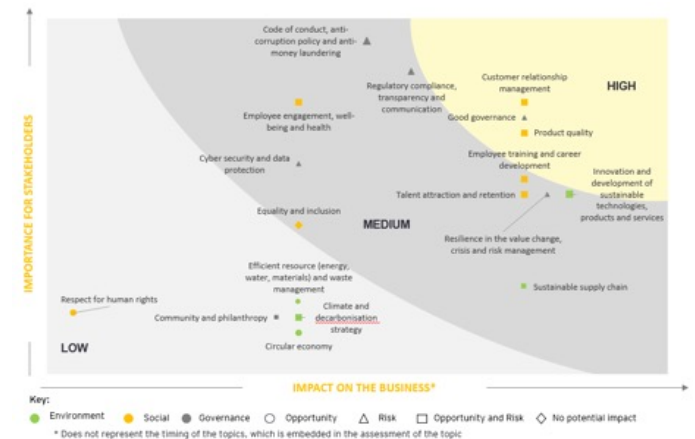


PHASE 3: Appraising material topics

- Scores are assigned for each topic on the basis of the above criteria.
- The team assigned to the relevant project at the Azkoyen Group assesses the topics in question. Material topics are reviewed and scored and the results are then validated.

PHASE 4: Matrix and Materiality Analysis

The summary of the “materiality matrix of internal/external relevance” (with 18 material aspects) is presented below:



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.

Regarding business performance, relevant financial information, analysis of results and main forecasts, see sections 1 and 2 above in the Azkoyen Group’s consolidated directors’ report.

10.3. Sistemas de Gestión de Riesgos y Modelo de Prevención de Delitos

Respecto al sistema de gestión de riesgos, anualmente, Azkoyen, S.A. actualiza, con la ayuda de un asesor externo, el 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 (KRIs – Key Risk Indicator) 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.

10.3. Risk management systems and crime prevention model

In previous years, Azkoyen, S.A., with the help of external advice, prepared a new risk management model (risk map), which is still valid and updated regularly, for the purpose of identifying the main risks to which the Azkoyen Group is exposed, and to establish an internal control system (KRIs) and draw up an internal audit plan. The model aims to identify, assess and prioritize strategic risks, so that the Group’s governing bodies and, in particular, the Board of Directors of the Parent, can take the appropriate decisions.

Los principales riesgos, o riesgos de 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 2023.

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 renovó el plan de seguridad para el periodo 2021-2023 y se ha vuelto a renovar para el periodo 2024-2026. Para el ejercicio 2024, se ha definido como objetivo la obtención de la certificación ISO 27001 en Azkoyen, S.A.

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,

Key risks, or Level 1 risk, which can affect the Azkoyen Group's ability to achieve its business objectives, are described in section E) Risk management and control systems of the 2023 Annual Corporate Governance Report.

Response and supervision plans for the Group's main risks are defined by the Group's management with the involvement of business and support area directors. For the main risks –Level 1- it defines (i) indicators, (ii) controls and (iii) other mitigation plans, where appropriate. The plans are forwarded to the Audit Committee which, after a review, reports them to the Board of Directors on a timely basis. Once the plans are defined, they are taken to the corresponding areas of the Group. They are supervised by management and the Audit Committee on an ongoing basis and reported to the Board of Directors.

The remaining risks in the Azkoyen Group's risk map are those that, while significant for the Group, are included in a second level of criticality and require a lesser degree of monitoring (e.g. regulatory risk in cigarette machines and the gaming sector, risks arising from Brexit, and other). However, the Risk Management model guarantees effective oversight of these -Level 2- risks by each risk officer, enabling the Group to identify changes in them that might affect their rating (reclassification to Level 1) and trigger the appropriate response by corporate management, the Audit Committee and the Board, as appropriate.

The Parent also has a system of internal control over financial reporting (ICFR), whose effectiveness provides reasonable assurance of the reliability of the Group's financial reporting.

There is also a multi-year information security project in place which, with the help of an external experts, addresses (i) cyber security, (ii) compliance with data protection regulations (in accordance with the European General Data Protection Regulation) and (iii) security procedures. The Parent renewed the security plan for the 2021-2023 period in 2021, and then renewed it again for the 2024-2026 period. For 2024, Azkoyen, S.A. has set an objective of becoming ISO 27001 certified.

Meanwhile, in light of the regulatory changes produced in criminal matters and in line with the ethics and compliance culture, in July 2017, the Board of Directors of Azkoyen, S.A. approved the Azkoyen Group's Criminal Risk Organisation, Prevention, Management and Control Model, designed to ensure (i) an ethical and compliance culture within the organisation and (ii) the effectiveness of rules

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, así como los controles que permiten mitigar los mencionados riesgos. Esta parte se desarrolla a través de una matriz de riesgos y controles, que permite identificar y evaluar tanto los riesgos penales identificados como los controles asociados a los mismos.

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. A través del mismo se garantiza la existencia de una Cultura de Cumplimiento en el grupo, así como un compromiso con la ética y el cumplimiento.

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 ha sido actualizado conforme a lo establecido en la Ley 2/2023, de 20 de febrero, reguladora de la protección de las personas que informen sobre infracciones normativas y de lucha contra la corrupción. Se encuentra disponible en www.azkoyen.com y en el portal corporativo interno del Grupo Azkoyen (BeOne). A lo largo del ejercicio 2023 se han recibido tres casos relacionados con esta materia habiéndose tramitado y archivado de conformidad con el proceso establecido.

Asimismo, en el ejercicio 2019 se actualizó el Código ético del empleado. En 2020 se divulgó 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, que se ha prolongado y actualizado cada ejercicio desde entonces como una de las acciones del Plan Anual de Cumplimiento Penal.

and control procedures that minimise the risk of unlawful behaviour by Azkoyen directors and employees. The model comprising a Compliance Manual, which is composed of a general section and a special section. The general section includes the design and structure (i) of the control environment regarding Azkoyen's crime prevention policies, procedures and controls, (ii) the control body (entrusted with the Azkoyen Audit Committee), (iii) the oversight and monitoring system, (iv) the financial and material resources management system, (v) the disciplinary system, (vi) the whistle-blowing channel and (vii) the preparation and assurance of the Manual. The special section identifies the criminal risks that could hypothetically arise in Azkoyen as a result of its activities, as well as the controls that mitigate the aforementioned risks. This part is developed through a matrix of risks and controls, which allows identifying and evaluating both the criminal risks identified and the controls associated with them.

With this Model, the Azkoyen Group optimises, and facilitates the continuous improvement of, the organisation's risk management system, and establishes a structured and organic crime prevention and control system designed to reduce the risk of committing crimes and overseeing the controls in place in operations and processes vulnerable to, hypothetically, giving rise to criminal risks. It guarantees the existence of a Compliance Culture in the group, as well as a commitment to ethics and compliance.

Also under the framework of the Model, a Whistleblower Channel Policy was drawn up, which outlines strictly confidential reporting by employees of the organisation or third parties to the Audit Committee on any illicit behaviour in the organisation. The whistle-blowing channel was updated in accordance with Law 2/2023, of 20 February, governing the protection of persons who report regulatory breaches and the fight against corruption (Spain's Whistleblower Protection Act). This channel is available at www.azkoyen.com and on Azkoyen Group's internal corporate portal (BeOne). In 2023, three potential breaches were reported, all of which were processed and filed in accordance with the established procedure.

The employee Code of Ethics was also updated during 2019. In 2020, it has been widely disseminated to ensure all Azkoyen Group managers and employees adhere to it.

In this vein, a classroom training and awareness-raising plan on the Azkoyen Group's Criminal Risk Organisation, Prevention, Management and Control Model is being rolled out.

10.4 Cuestiones Medioambientales

10.4.1 Gestión ambiental

(i) Efectos actuales y previsibles de las actividades de la empresa en el medioambiente

Como se expone a continuación, el principal impacto en materia de medioambiente corresponde a la adquisición de componentes ya que las actividades operacionales del Grupo Azkoyen se caracterizan en gran medida por ser ensamblajes manuales cuyos aspectos ambientales son principalmente el consumo de materias primas para embalaje de los productos, la generación de residuos principalmente no peligrosos y el consumo de agua y energía para la operación de las instalaciones.

Las actividades operacionales realizadas por el Grupo Azkoyen son:

- En el segmento de **Coffee & Vending Systems**, la mayor parte del proceso productivo consiste en ensamblar componentes que conforman los productos que posteriormente se venden.
- En el segmento de **Payment Technologies**, al igual que en el anterior, la mayor parte del proceso productivo consiste en ensamblar componentes que conforman los productos que posteriormente se venden.
- En el segmento de **Time & Security**:
 - En la parte de proyectos, las actividades se realizan internamente y, normalmente, las actividades relacionadas con el cableado de la instalación eléctrica se subcontratan a terceros.
 - En la producción de hardware, se compran prácticamente todos los elementos de los equipos y se ensamblan internamente.

En las plantas con certificación ISO 14001:2015 (ver sociedades en el siguiente apartado), el Grupo Azkoyen, dispone de metodologías para la correcta identificación y evaluación de los aspectos ambientales derivados de su actividad incluyendo condiciones normales, anormales y de emergencia. Se realiza un seguimiento periódico de los indicadores ambientales, con objeto de implementar acciones que mitiguen su impacto en el medio ambiente.

(ii) Procedimientos de evaluación o certificación ambiental

En materia de respeto por el medioambiente, Azkoyen, S.A., Coges, S.p.A., Azkoyen Andina SAS, Coffetek, Ltd, Ascaso Factory, S.L.U., Primion Technology, GmbH, GET NV, Primion Digitek, S.L.U. y Opertis, GmbH disponen de la certificación medioambiental ISO 14001:2015 vigentes, siendo sus sistemas de gestión ambiental auditados anualmente por un organismo acreditado.

Cada cuatro años se realiza una auditoría de eficiencia energética en las instalaciones de la Sociedad dominante. La última auditoría se realizó en agosto de 2021 de la cual se propusieron las siguientes acciones:

10.4. Environment

10.4.1 Environmental management

(i) Current and foreseeable environmental impacts of the company's activities

As explained below, the main environmental impact is the placement on the market of electrical and electronic equipment as the Azkoyen Group's operational activities are largely characterised by manual assembly, the environmental aspects of which are mainly the consumption of raw materials for product packaging, the generation of primarily non-hazardous waste and the consumption of water and energy for the operation of the facilities.

The operational activities carried out by the Azkoyen Group are as follows:

- At the **Coffee & Vending Systems** segment, most of the production process consists of assembling components that make up the products that are subsequently sold.
- At the **Payment Technologies** segment, most of the production process also consists of assembling components that make up the products that are subsequently sold.
- At the **Time & Security** segment:
 - On the project side, activities are generally carried out in-house, although the wiring of electrical installations is typically outsourced to third parties.
 - For hardware production, almost all of the components are purchased and assembled in-house.

At plants with ISO 14001:2015 certification, the Azkoyen Group has methodologies in place to ensure the proper identification and assessment of the environmental impacts of its activities, including normal, abnormal and emergency situations. Environmental indicators are monitored regularly so that actions can be taken to minimise the environmental impact.

(ii) Environmental assessment or certification procedures

When it comes to environmental protection, Azkoyen, S.A., Coges, S.p.A., Primion Technology, GmbH and Opertis, GmbH all have ISO 14001:2015 environmental certification valid until 2024-2025, and their environmental management systems are audited annually by an accredited body.

The Parent's facilities undergo an energy efficiency audit every four years. The last audit was carried out in August 2021 and led to the recommendation of the following actions:

Acción recomendada / Recommended action	Reducción emisiones contaminantes (Tn CO2 eq/ año) / Reduction on pollutant emissions (Tn CO2 eq/year)
Instalación de un sistema de monitorización y gestión de energía activa / Installing an active energy monitoring and management system	3,1
Sustitución de las actuales luminarias por tecnología LED / Replacing the existing luminaires with LED technology	32,5
Reloj programable de ACS / DHW timer	0,3
TOTAL	35,9

De estas acciones, en el ejercicio 2022 y 2023, se han sustituido el 99% de las luminarias de Azkoyen, S.A. por leds. Adicionalmente todas las regletas que se adquieren están dotadas de sistema on/off para ahorrar energía.

En el ejercicio 2023, el Grupo Azkoyen no ha recibido ninguna sanción o multa derivada del incumplimiento de leyes o normativas en materia de medioambiente.

(iii) Recursos dedicados a la prevención de riesgos ambientales

Las actividades de gestión medioambiental están asignadas a personas con la competencia necesaria. En el ejercicio 2023 en la Sociedad dominante se estima que se han dedicado más de 1.500 horas (personal interno y externo) para la gestión del medioambiente y se han destinado recursos económicos a la prevención de riesgos medioambientales.

(iv) Aplicación del principio de precaución

La Dirección del Grupo Azkoyen plasma en la política de gestión, comentada en apartados anteriores, su compromiso con la protección del medioambiente para prevenir la contaminación y hacer un uso sostenible de los recursos disminuyendo de forma continuada los impactos ambientales que producen nuestras actividades y productos en su ciclo de vida.

Las operaciones del Grupo Azkoyen se diseñan considerando el principio de precaución para garantizar un elevado nivel de protección del medioambiente actuando de manera preventiva. En aquellos centros productivos con certificación ISO 14001:2015 se realiza un enfoque basado en riesgos para determinar las ventajas e inconvenientes de la acción o de la inacción, la proporcionalidad de las medidas con el nivel de protección elegido y la no discriminación en la elección de las medidas.

Of these actions, 99% of the lighting of Azkoyen, S.A.'s main warehouse was replaced with LED lighting in 2022 and 2023. Meanwhile, all power strips have on/off buttons to save energy.

In 2023, the Azkoyen Group received no sanctions or fines due to non-compliance with environmental laws or regulations.

(iii) Resources dedicated to the prevention of environmental risks

Environmental management activities are assigned to people with the right skills. In 2023, more than 1,500 hours (among own employees and external personnel) were dedicated to environmental management at the Parent and funds were allocated to environmental prevention.

(iv) Application of the precautionary principle

The Azkoyen Group's management policy, as mentioned in previous sections, reflects its commitment to protecting the environment in order to prevent pollution and make sustainable use of resources by continually reducing the environmental impact of our activities and products throughout their life cycle.

The Azkoyen Group takes heed of the precautionary principle when designing its operations to ensure a high level of environmental protection through preventive measures. At production sites with ISO 14001:2015 certification, a risk-based approach is used to determine the advantages and disadvantages of action or inaction and the extent to which the measures are commensurate to the chosen level of protection, and also to ensure non-discrimination in the choice of measures.

(v) Cantidad de provisiones y garantías para riesgos ambientales

De acuerdo con la legislación vigente de responsabilidad ambiental, las organizaciones que se encuentran afectadas por la legislación deben realizar una evaluación de riesgos ambientales y constituir garantía financiera. La Sociedad dominante está exenta de constituir garantía financiera para riesgos ambientales ya que no se encuentra incluida dentro de los tres grupos de prioridad que se han establecido en la normativa.

El Grupo, a 31 de diciembre de 2023 tiene registradas provisiones por dicho concepto en el balance de situación consolidado por importe (i) de 8 miles de euros en el epígrafe “Provisiones no corrientes” y (ii) de 8 miles de euros en el epígrafe “Provisiones corrientes” (a 31 de diciembre de 2022 tenía 42 miles de euros y 22 miles de euros respectivamente).

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.

10.4.2 Contaminación

Medidas para prevenir, reducir o reparar las emisiones de carbono (incluye también ruido y contaminación lumínica)

Debido a la naturaleza de ensamblaje de las actividades operacionales del Grupo Azkoyen, las únicas emisiones a la atmósfera que se realizan son las debidas a la combustión de gas natural y de gasóleo para calefacción. Siendo el centro de Peralta el de mayor actividad industrial, no existen focos de emisión industriales a la atmósfera incluidos en el Catálogo de Actividades Potencialmente contaminadoras de la atmósfera del Decreto Foral 6/2002 ni contaminación lumínica o sonora. Ver tabla de emisiones en apartados posteriores. Durante 2023 y 2022 se han realizado inversiones para la generación de energía eléctrica renovable destinada a autoconsumo mediante placas solares y se ha continuado con la sustitución de luminarias fluorescentes por leds.

(v) Amount of provisions and safeguards for environmental risks

Under prevailing environmental liability laws, undertakings covered must perform an environmental risk assessment and post a financial guarantee. The Parent is exempt from posting a financial guarantee for environmental risks since it is not one of the three priority groups specified in the regulations.

At 31 December 2023, the Group had recognised provisions in this connection on the consolidated balance sheet of (i) EUR 8 thousand under “Non-current provisions” and (ii) EUR 8 thousand under “Current provisions” (2022: EUR 42 thousand and EUR 22 thousand, respectively).

Regarding guarantees, the Group’s insurance programme backs accidental civil liability that results, directly or indirectly, in bodily or material damage caused by spillage, spreading or leakage of smoke, vapor, soot, acids, alkalis, toxic, liquid and or gaseous chemical products, waste materials or other irritants, contaminants or pollutants, from land, atmosphere or any water course, supply or mass, provided the spillage, spreading or leakage is accidental and sudden. Nevertheless, not covered are the payment, cost or expense caused by, or arising directly or indirectly from any requirement, by a private individual or public body of the policyholder to perform any testing, consulting, cleaning, removal, containment, treatment, detoxification or neutralisation of these irritants, contaminants or pollutants

10.4.2 Pollution

Measures to prevent, reduce or repair carbon emissions (also includes noise and light pollution)

Due to the assembly nature of the Azkoyen Group’s operational activities, the only emissions into the atmosphere are those caused by the combustion of natural gas and heating oil. The Peralta centre sees the greatest level of industrial activity. Even so, there are no sources of industrial air emissions included in the Catalogue of Activities Potentially Polluting the Atmosphere under Foral Decree 6/2002, nor is there any light or noise pollution at the centre. See table of emissions in later sections of this report. In 2022, investments were made in renewable electricity generation for self-consumption using solar panels, while more fluorescent lights bulbs were replaced with LED lights.

Otra actividad del grupo generadora de emisiones es el transporte. A día de hoy, el transporte está externalizado en todo el Grupo. El impacto ambiental de los transportes debidos a los envíos de mercancías se centra fundamentalmente en las sociedades vinculadas a los negocios de Coffee & Vending Systems y Payment Technologies. En 2023 se han contabilizado dichas emisiones. Asimismo, los vehículos de empresa, así como los viajes realizados por el personal de Grupo también contribuyen a la generación de emisiones. Ver apartado 10.4.5. donde se incluyen dichas emisiones dentro de las emisiones de alcance 3.

Adicionalmente, el fomento del uso de herramientas y tecnologías que facilitan el trabajo a distancia ha supuesto una reducción de viajes que contribuyen a la mejora del medioambiente.

10.4.3 Economía circular y prevención y gestión de residuos

Economía Circular

El Grupo Azkoyen está comprometido con la transición hacia una economía circular. Para ello incorpora desde los procesos de diseño un pensamiento de lógica circular favoreciendo el mantenimiento, reutilización, renovación, reparación y el reciclaje de los productos que se ponen en el mercado.

El ciclo de vida es un enfoque utilizado para analizar y comprender las diferentes etapas por las que pasa un producto o servicio durante su existencia, desde su concepción hasta el final de su vida útil.

El análisis del ciclo de vida es una herramienta importante para evaluar y comprender el impacto medioambiental de un producto o servicio en su conjunto (incluida la huella de carbono), y para identificar oportunidades de mejora en términos de sostenibilidad.

Desde 2022 se realizan análisis del ciclo de vida de productos. El proyecto se inició con una prueba piloto de dos máquinas y con la aprobación de la estrategia de sostenibilidad se ha transformado en un compromiso para todos los productos del Grupo Azkoyen. Actualmente se han realizado dichos análisis de ciclo de vida para diez productos.

Además, con los conocimientos obtenidos de estos análisis, se trabaja para que los procesos de diseño estén al servicio de la sostenibilidad y de una economía circular.

Another Group activity that generates emissions is transport. At present, transport is outsourced throughout the Group and we do not have the capacity to measure these emissions. Company vehicles and commuting and travel by group personnel also contribute to emissions. Company vehicles and commuting and travel by group personnel also contribute to emissions. See section 10.4.5. for Scope 3 emissions.

The Group also encourages the use of tools and technologies that enable remote working and this has led to a reduction in travel, thus benefiting the environment.

10.4.3 Circular economy and waste prevention and management

Circular economy

Azkoyen Group is committed to the transition to a circular economy. In line with this commitment, embedded in the design process is circular logic; i.e. prioritising the maintenance, reuse, renovation, repair and recycling of products placed on the market.

The life cycle is an approach used to assess and gain insight into the various stages a product or service goes through over its life, from conception through to the end of its useful life.

Life cycle assessment is a valuable tool for assessing and understanding the effects that a product or service has on the environment over the entire period of its life (including its carbon footprint), and for identifying opportunities for improvement in terms of sustainability.

Product life cycle assessments have been performed since 2022. The project began with pilot testing of two machines and, following approval of the sustainability strategy, became a commitment for all Azkoyen Group products. Life cycle assessments are currently being carried out for 10 products.

Based on the knowledge gained from these assessments, work is being done to ensure that design processes promote sustainability and a circular economy.

Prevención y gestión de residuos

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.

Se incluye a continuación una tabla de consumos de residuos generados en los años 2023 y 2022 de los principales centros productivos:

Waste prevention and management

Directive 2012/19/EU of the European Parliament and of the Council, of 4 July 2012, on waste electrical and electronic equipment imposes certain obligations on producers to guarantee, among other things, appropriate collection and management of the waste generated from the use or consumption of the electrical and electronic equipment placed by them on the market. They can comply by adherence to an Extended Producer Responsibility Collection System, which would exempt them from the obligation to set up an individual system.

In Spain, Royal Decree 110/2015, of 20 February, on waste electrical and electronic equipment (WEEE), incorporated into Spanish law the legal provisions of Directive 2012/19/EU, included the developments of Law 22/2011, of 28 July, and repealed the previous Royal Decree on WEEE (Royal Decree 208/2005, of 25 February, on electrical and electronic equipment and management of the related waste).

The Parent has the status of producer of electrical and electronic equipment for the purposes of the provisions of Article 3.h. of Royal Decree 110/2015. To comply with these obligations, Azkoyen, S.A. forms part -together with other market players- of an external integrated management system (Fundación ECOLEC). Specifically, in 2016, to comply with certain issues regulated by Law 22/2011 and Royal Decree 110/2015, the Group signed a new agreement with Fundación ECOLEC – extended producer responsibility collection system- which is currently in force.

Elsewhere in Europe, there are similar obligations to Spain, whereby the countries adapted their legislation to Directive 2012/19/EU. Azkoyen Group companies comply with those obligations.

The following table shows waste consumption generated in 2023 and 2022 at the Group's main production centres.

	2023	2022
Residuos peligrosos (Tn) / Hazardous waste (t)	6	5
Aguas poliisocianato / Polyol-isocyanate waters	2,8	2,0
Equipos electrónicos / Electronic Devices	1,1	0,2
WEE	0,2	1
Aguas aceitosas / Oily water	0,5	0,4
Equipos de frío / Cooling equipment	0,3	0,2
Envases plásticos contaminados / Contaminated plastic packaging	0,3	0,4
Residuo Sn/Ag / Sn/Ag waste	-	0,2
Baterías Pb / Lead acid batteries	-	0,1
Material contaminado / Contaminated material	0,4	0,4
Aceite residual / Waste oil	-	0,3
Fluorescentes / Light bulbs	0,2	0,1
Equipos desechados / Discarded equipment	-	0,1
Productos caducados / Expired products	0,2	-
Aerosoles / Aerosols	-	-
Residuos no peligrosos (Tn) / Non-hazardous waste (t)	269	302
Chatarra férrea / Ferrous scrap	23,5	56,0
Envases de papel y cartón / Paper and cardboard packaging	105,3	82,5
Mezclas de residuos municipales / Mixed municipal waste	69,1	69,9
Envases de madera / Wooden packaging	34,0	38,1
Envases de plástico / Plastic packaging	11,7	17,2
Residuos de EEE / Waste electrical and electronic equipment (WEEE)	1,6	8,0
Metales mezclados / Mixed metals	3,3	5,0
Componentes de equipos desechados / Scrapped equipment components	2,0	13,5
Envases mixtos / Mixed packaging	0,5	9,0
Basura industrial / Industrial waste	17,8	2,8
Tóner (no peligrosos) / Toner (non-hazardous)	0,1	0,1

La taxonomía de los residuos generados en el Grupo Azkoyen es la siguiente:

- 98 % residuos no peligrosos (269 Tn)
- 2 % residuos peligrosos (6 Tn)
- 73 % residuos reciclables (202 Tn)
- 27 % residuos no reciclables (73 Tn)

The taxonomy of the waste generated by Azkoyen Group is as:

- 98 % non-hazardous waste (269 T)
- 2 % hazardous waste (6 T)
- 73 % recyclable waste (202 T)
- 27 % non-recyclable waste (73 T)

Acciones para combatir el desperdicio de alimentos

Las actividades del Grupo Azkoyen no están relacionadas con la industria alimentaria ni se dispone de servicio de comedor propio por lo que no se produce desperdicio de alimentos. El único consumo de alimentos es el que cada empleado realice de manera particular.

10.4.4 Uso sostenible de los recursos

(i) Consumo de agua y el suministro de agua de acuerdo con las limitaciones locales

El agua consumida es destinada principalmente a saneamiento, consumo humano y pruebas de calidad del café en máquina. No se reutiliza el agua.

	2023	2022
Consumo de agua (m3) / Water consumption (m3)		
Consumo de agua / Water consumption	5.708	4.969

No se considera necesario llevar a cabo iniciativas para minimizar el consumo de agua ya que no es un consumo elevado ni relevante ya que principalmente es consumo de agua sanitaria.

(ii) Consumo de materias primas

Como se ha informado en otros apartados, debido a que las actividades del Grupo Azkoyen se caracterizan por ensamblar diferentes componentes en su mayor parte, el Grupo compra piezas y/o subconjuntos para montarlos en las máquinas que ya están compuestos por diferentes materiales.

El impacto ambiental de dichas compras se centra fundamentalmente en las sociedades vinculadas a los negocios de Coffee & Vending Systems y Payment Technologies. En 2023 se han contabilizado dichas emisiones. Ver apartado 10.4.5. donde se incluyen dichas emisiones dentro de las emisiones de alcance 3.

En el Grupo Azkoyen se realiza un elevado aprovechamiento y consumo responsable de materias primas. El porcentaje de mermas es muy bajo.

(iii) Consumo, directo e indirecto, de energía

Tal y como se ha comentado anteriormente, 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.

Actions to combat food waste

The Azkoyen Group's activities are not related to the food industry and there is no canteen service, so there is no food waste. The only food consumed is therefore the food that each employee brings to the centre and consumes there.

10.4.4 Sustainable use of resources

(i) Responsible water consumption and supply based on local restrictions

The water consumed is mainly used for sanitation, human consumption and quality testing of machine-brewed coffee. The water containers are read daily to detect leaks and to rectify them. No water is reused.

The Group does not consider it necessary to carry out initiatives to minimise water consumption as consumption is neither high nor otherwise material and most of the water is consumed for sanitary purposes.

(ii) Consumption of raw materials

As reported in other sections, since the Azkoyen Group's activities typically involve the assembly of different components, the Group purchases parts and/or sub-assemblies to assemble them in the machines, which are already made up of different materials.

The environmental impact of these purchases derives primarily from the companies associated with the Coffee & Vending Systems and Payment Technologies businesses. In 2023, these emissions were calculated. See section 10.4.5. for Scope 3 emissions.

The Azkoyen Group ensures the responsible use and consumption of raw materials. The percentage of wastage is very low.

(iii) Direct and indirect energy consumption

As discussed previously, the operational activities that go on at the Azkoyen Group's manufacturing plants are largely characterised by the manual assembly of components that make up the manufactured products, so they do not require high power consumption.

	2023	2022
Consumo de energía primaria / Primary energy consumption	3.228	2.106
Gasóleo de calefacción (Mwh) / Gasoil for heating (Mwh)	1.264	926
Diesel	2	-
Gas natural (Mwh) / Natural gas (Mwh)	1.753	1.157
Pellets (Mwh) / Pellets (Mwh)	37	23
Direct heating (biomasa, nuclear, etc)	172	-
Consumo de energía secundaria / Secondary energy consumption	3.037	2.634
Electricidad (Mwh) – Suministrada por terceros / Electricity (Mwh) - Supplied by third parties	2.823	2.634
Electricidad (Mwh) – Renovable para consumo propio / Electricity (Mwh) – Renewable for self-consumption	214	N/D
TOTAL	6.265	4.740

Cada cuatro años se realiza una auditoría de eficiencia energética en las instalaciones de la Sociedad dominante. La última auditoría se realizó en agosto de 2021 y en ella se detalla la siguiente distribución de consumo energético:

The Parent's facilities undergo an energy efficiency audit every four years. The last audit was carried out in August 2021 and revealed the following distribution of energy consumption:

	%
Distribución de consumo por uso de energías / Distribution of consumption by energy use	
Electricidad / Electricity	65%
Gasóleo / Gas oil	29%
Gas natural / Natural gas	6%
Distribución de consumo por servicio / Distribution of consumption by service	
Calefacción naves (gasóleo) / Warehouse heating (oil)	30%
Proceso productivo / Production process	22%
Iluminación / Lighting	21%
Climatización / Air conditioning	15%
Calefacción naves (gas natural) / Warehouse heating (natural gas)	6%
Parque informático / Computers and similar devices	4%
Aire comprimido / Compressed air	1%
ACS / DHW	1%
Distribución del consumo eléctrico / Distribution of electricity consumption	
Proceso productivo / Production process	34%
Iluminación / Lighting	32%
Climatización / Air conditioning	23%
Parque informático / Computers and similar devices	7%
Aire comprimido / Compressed air	2%
ACS / DHW	2%

(iv) Medidas tomadas para mejorar la eficiencia energética

Durante el ejercicio 2022 y 2023 se han sustituido las luminarias de una nave por tecnología LED.

(v) Uso de energías renovables

En 2023 y 2022 se han instalado paneles solares en Peralta (España) y en Stetten (Alemania) para el autoconsumo de energía eléctrica renovable.

10.4.5 Cambio climático

(i) Elementos importantes de las emisiones de gases de efecto invernadero generadas

Las emisiones significativas de Gases Efecto Invernadero (GEI) que se producen son de CO₂:

- Alcance 1: consecuencia de la combustión de gasoil y gas natural para calefacción y vehículos de empresa;
- Alcance 2: consumo eléctrico;
- Alcance 3: compras, desplazamientos de los empleados al centro de trabajo, envío de mercancías, viajes de negocio, residuos y consumo de agua.

Salvo por lo indicado a lo largo de este apartado 10, las emisiones del Grupo son:

(iv) Measures in place to improve energy efficiency

In 2022 and 2023, light fixtures in a warehouse were replaced with LED technology.

(v) Use of renewable energies

Solar panels were installed in Peralta (Spain) and in Stetten (Germany) in 2022 and 2023 for self-consumption of renewable electricity.

10.4.5 Climate change

(i) Important aspects of greenhouse gas (GHG) emissions generated

The significant greenhouse gas (GHG) emissions produced are from CO₂:

- Scope 1: from the combustion of diesel and natural gas for heating and company vehicles;
- Scope 2: from electricity consumption;
- Scope 3: from business travel and shipping of merchandise.

Unless indicated otherwise in section 10, the Group's emissions are:

Emisiones de GEI (Tn CO₂ eq) / GHG emissions (Tn CO₂ eq)	2023	2022
Emisiones Alcance 1 / Scope 1 emissions	1.794	1.534
Emisiones Alcance 2 / Scope 2 emissions	714	527
Emisiones Alcance 3 / Scope 3 emissions	25.784	259
TOTAL	28.292	2.320

Aproximadamente el 93% de las emisiones están vinculadas con las compras de productos y servicios de terceros (cuyas emisiones se han contabilizado en 2023 y no en 2022).

(ii) Medidas adoptadas para adaptarse a las consecuencias del cambio climático

Durante 2023 se han definido los objetivos estratégicos de sostenibilidad, siendo uno de ellos la lucha contra el cambio climático.

Adicionalmente, y como se ha indicado anteriormente, en el ejercicio 2023, han continuado diversas acciones con objeto de mitigar el impacto en el medio ambiente, como, por ejemplo:

Approximately 93% of emissions are related to purchases of products and services from third parties (whose emissions were calculated in 2023 but not in 2022)

(ii) Measures taken to adapt to the consequences of climate change

During 2023, the strategic sustainability objectives have been defined, one of them being the fight against climate change.

Additionally, and as previously indicated, in fiscal year 2023, various actions have continued in order to mitigate the impact on the environment, such as, for example:

- Colocación de luminarias tipo LED, siguiendo las recomendaciones de la auditoría de eficiencia energética realizada para la Sociedad dominante en el ejercicio 2021.
- Instalación de paneles solares en Peralta (España) y en Stetten (Alemania) para el autoconsumo de energía eléctrica.
- Estudio de la huella de carbono generada por diez de los principales productos fabricados por Azkoyen.

(iii) Metas de reducción establecidas voluntariamente

Azkoyen se ha comprometido a lograr la neutralidad climática en 2040, con los siguientes hitos de reducción de intensidad de emisiones en la organización (tnCO₂ / M€Facturación) en los próximos años:

Alcance/Años	2024	2025	2026
Alcance 1	50%	50%	50%
Alcance 2	10%	30%	50%

10.4.6 Protección de la biodiversidad

Medidas tomadas para preservar o restaurar la biodiversidad

Las actividades operativas del Grupo Azkoyen no están ubicadas en zonas protegidas ni afectan a la biodiversidad de sus entornos.

10.5. Cuestiones Sociales y Personas

(i) Empleo

A 31 de diciembre de 2023, el Grupo Azkoyen da empleo a unos 1.032 profesionales a nivel global (289 mujeres y 743 hombres). A 31 de diciembre de 2022, el Grupo Azkoyen proporcionó empleo a 1.003 profesionales (282 mujeres y 721 hombres).

El número de nuevas contrataciones ha sido:

- en 2023: 175, incluyendo 122 hombres y 53 mujeres.
- en 2022: 183, incluyendo 135 hombres y 48 mujeres.

Asimismo, la tasa de rotación total de empleados en 2023: 13,8% (13,6% en 2022).

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.

- Installation of LED lighting, in line with energy efficiency audit recommendations made by the Parent in 2021.
- Installation of solar panels in Peralta and Stetten (Germany) for self-consumption of electricity.
- Study of the carbon footprint by the main products manufactured by Azkoyen.

(iii) Emission-cutting targets voluntarily adhered to

Azkoyen has pledged to become climate neutral by 2040, setting the following milestones for reducing the organisation's emissions intensity (tnCO₂/EUR M of turnover) over the coming years:

Scope/Year	2024	2025	2026
Scope 1	50%	50%	50%
Scope 2	10%	30%	50%

10.4.6 Protection of biodiversity

Measures in place to preserve or restore biodiversity

The Azkoyen Group's operational activities are not located in protected areas and do not affect the biodiversity of their surroundings.

10.5 Social and employee-related matters

(i) Employment

At 31 December 2023 the Azkoyen Group employs some 1,032 (289 women and 743 men) professionals around the world (31 December 2022: 1,032). At December 31, 2022, the Azkoyen Group employed 1,003 professionals (282 women and 721 men).

The number of new hires in the period was as follows:

- in 2023: 175, including 122 men and 53 women.
- in 2022: 183, including 135 men y 48 women.

Employee turnover rate in 2023: 13.8% (in 2022: 13.6%).

The commitment to customers and results is one of the core values defined by the Azkoyen Group, where professionalism, teamwork and respect for people are the foundations of its culture as a Group.

The composition of staff and certain of the key consolidated employment indicators for the Azkoyen Group are presented below.

Número total y distribución de empleados por sexo

Empleados por sexo (*)	2023	2022
Mujeres	248	240
Hombres	722	699
Total	970	939

(*) Datos en "Full Time Equivalent" (en adelante, FTE) a 31 de diciembre.

Número total y distribución de empleados por edad

Empleados por edad (*)	2023	2022
Menores de 30 años	104	106
Entre 31 – 50 años	480	481
Mayores de 50 años	386	352
Total	970	939

(*) Datos en FTE a 31 de diciembre.

Número total y distribución de empleados por país

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 al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Empleados por país (*)	2023	2022
España	368	361
Alemania	292	275
Bélgica	83	85
Reino Unido	65	65
Italia	62	59
Letonia	38	35
Francia	23	25
Colombia	28	24
Portugal	3	3
EE. UU.	5	4
Holanda	3	3
Total	970	939

(*) Datos en FTE a 31 de diciembre.

Total number and distribution of employees by gender

Employees by gender (*)	2023	2022
Women	248	240
Men	722	699
Total	970	939

(*) Figures expressed in terms of FTE at 31 December.

Total number and distribution of employees by age

By age (*)	2023	2022
Under 30	104	106
Between 31 and 50	480	481
Over 50	386	352
Total	970	939

(*) Figures expressed in terms of FTE at 31 December.

Total number and distribution of employees by country

For the total employees by country of location, see the section on information about the corporate structure. In particular, the breakdown of women at 31 December 2023 and 2022 is the following:

By Country (*)	2023	2022
Spain	368	361
Germany	292	275
Belgium	83	85
UK	65	65
Italy	62	59
Latvia	38	35
France	23	25
Colombia	28	24
Portugal	3	3
USA	5	4
Netherlands	3	3
Total	970	939

(*) Figures expressed in terms of FTE at 31 December.

Número total y distribución de empleados por categoría profesional

	2023	2022
Directores (*)	22	24
Managers	60	60
Técnicos	607	571
Administrativos / operarios	281	284
Total	970	939
	100,0%	100,0%

(*) Incluye a 9 miembros de la alta dirección del Grupo así como el resto de directores.

Datos en FTE a 31 de diciembre.

Número total y distribución de modalidades de contrato de trabajo

	2023		2022	
	A Tiempo completo	A Tiempo parcial	A Tiempo completo	A Tiempo parcial
Indefinidos	887	103	835	128
Temporales	36	6	39	1
Total	923	109	874	129

(*) Se incluyen personas físicas con independencia de la jornada que tengan.

Número total de contratos indefinidos, temporales y a tiempo parcial por sexo

	Número total de contratos por sexo 2023 (*)					
	Contrato indefinido			Contrato temporal		
	A tiempo completo	A tiempo parcial	Total	A tiempo completo	A tiempo parcial	Total
Mujer	198	70	268	16	5	21
Hombre	689	33	722	20	1	21
Total	887	103	990	36	6	42

(*) Se incluyen personas físicas con independencia de la jornada que tengan.

Total number and distribution of employees by job category

	2023	2022
Directors (*)	22	24
Managers	60	60
Technicians	607	571
Administrative / operators	281	284
Total	970	939
	100.0%	100.0%

(*) Includes the 9 members of the Group's senior management and the rest of its directors.

Figures expressed in terms of FTE at 31 December.

Total number and distribution of types of employment contract

	2023		2022	
	Full time	Part time	Full time	Part time
Permanent	887	103	835	128
Temporary	36	6	39	1
Total	923	109	874	129

(*) Including individuals regardless of their working hours.

Total number of permanent, temporary and part-time contracts by gender

	Total number of contracts by gender 2023 (*)					
	Permanent			Temporary		
	Full time	Part time	Total	Full time	Part time	Total
Women	198	70	268	16	5	21
Men	689	33	722	20	1	21
Total	887	103	990	36	6	42

(*) Including individuals regardless of their working hours.

Número total de contratos por sexo 2022 (*)

	Contrato indefinido			Contrato temporal		
	A tiempo completo	A tiempo parcial	Total	A tiempo completo	A tiempo parcial	Total
Mujer	191	80	271	10	1	11
Hombre	644	48	692	29	-	29
Total	835	128	963	39	1	40

(*) Se incluyen personas físicas con independencia de la jornada que tengan.

Número total de contratos indefinidos, temporales y a tiempo parcial por edad

Número total de contratos por edad 2023 (*)

	Contrato indefinido			Contrato temporal		
	A tiempo completo	A tiempo parcial	Total	A tiempo completo	A tiempo parcial	Total
Menores de 30 años	78	3	81	17	5	22
Entre 31 – 50 años	448	36	484	18	1	19
Mayores de 50 años	361	64	425	1	-	1
Total	887	103	990	36	6	42

(*) Se incluyen personas físicas con independencia de la jornada que tengan.

Número total de contratos por edad 2022 (*)

	Contrato indefinido			Contrato temporal		
	A tiempo completo	A tiempo parcial	Total	A tiempo completo	A tiempo parcial	Total
Menores de 30 años	82	4	86	24	-	24
Entre 31 – 50 años	437	48	485	15	1	16
Mayores de 50 años	316	76	392	-	-	-
Total	835	128	963	39	1	40

(*) Se incluyen personas físicas con independencia de la jornada que tengan..

Total number of contracts by gender 2022 (*)

	Permanent			Temporary		
	Full time	Part time	Total	Full time	Part time	Total
Women	191	80	271	10	1	11
Men	644	48	692	29	-	29
Total	835	128	963	39	1	40

(*) Including individuals regardless of their working hours.

Total number of permanent, temporary and part-time contracts by age

Total number of contracts by age 2023 (*)

	Permanent			Temporary		
	Full time	Part time	Total	Full time	Part time	Total
Under 30	78	3	81	17	5	22
Between 31 and 50	448	36	484	18	1	19
Over 50	361	64	425	1	-	1
Total	887	103	990	36	6	42

(*) Including individuals regardless of their working hours.

Total number of contracts by age 2022 (*)

	Permanent			Temporary		
	Full time	Part time	Total	Full time	Part time	Total
Under 30	82	4	86	24	-	24
Between 31 and 50	437	48	485	15	1	16
Over 50	316	76	392	-	-	-
Total	835	128	963	39	1	40

(*) Including individuals regardless of their working hours.

Número total de contratos indefinidos, temporales y a tiempo parcial por categoría profesional

Total number of permanent, temporary and part-time contracts by job category

Número total de contratos por categoría profesional 2023 (*) / Total number of contracts by job category 2023 (*)						
	Contrato indefinido / Permanent			Contrato temporal / Temporary		
	Tiempo completo / Full time	Tiempo parcial / Part time	Total	Tiempo completo / Full time	Tiempo parcial / Part time	Total
Directores / Directors	22	-	22	-	-	-
Managers / Managers	63	2	65	-	-	-
Técnicos / Technicians	588	61	649	20	6	26
Administrativos / Operarios / Administrative / operators	214	40	254	16	-	16
Total	887	103	990	36	6	42

(*) Se incluyen personas físicas con independencia de la jornada que tengan.

(*) Including individuals regardless of their working hours.

Número total de contratos por categoría profesional 2022 (*) / Total number of contracts by job category 2022 (*)						
	Contrato indefinido / Permanent			Contrato temporal / Temporary		
	Tiempo completo / Full time	Tiempo parcial / Part time	Total	Tiempo completo / Full time	Tiempo parcial / Part time	Total
Directores / Directors	24	-	24	-	-	-
Managers / Managers	63	1	64	-	-	-
Técnicos / Technicians	569	87	656	25	1	26
Operarios / Administrativos / Administrative / operators	179	40	219	14	-	14
Total	835	128	963	39	1	40

(*) Se incluyen personas físicas con independencia de la jornada que tengan.

(*) Including individuals regardless of their working hours.

Número de despidos por sexo, edad y categoría profesional

Number of dismissals by gender, age and job category

Despidos por sexo	2023	2022
Mujeres	4	4
Hombres	22	8
Total	26	12

Dismissals by gender	2023	2022
Women	4	4
Men	22	8
Total	26	12

Despidos por edad	2023	2022
Menores de 30 años	8	1
Entre 31 – 50 años	11	9
Mayores de 50 años	7	2
Total	26	12

Dismissals by age	2023	2022
Under 30	8	1
Between 31 and 50	11	9
Over 50	7	2
Total	26	12

Despidos por categoría profesional / Dismissals by job category		
	2023	2022
Directores / Directors	1	-
Managers / Managers	-	1
Técnicos / Technicians	16	6
Administrativos / Operarios Administrative / operators	9	5
Total	26	12

(ii) Brecha salarial

Los datos sobre la brecha salarial y las remuneraciones medias de hombres y mujeres del Grupo a 31 de diciembre de 2023 y de 2022 se muestran a continuación. En las remuneraciones desglosadas se incluye salario fijo y variable. Las remuneraciones se corresponden con 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.

Las diferencias salariales están principalmente relacionadas con el país de ubicación, la responsabilidad, la experiencia y el nivel educativo.

Remuneración anual media por sexo

Remuneración anual media por sexo (en miles de euros)		
	2023	2022
Mujeres	52	49
Hombres	71	68
Total	66	63

La brecha salarial se sitúa en un 26% (un 27,9% en 2022), siendo la brecha salarial = $[\text{retribución media hombres} - \text{retribución media mujeres}] / [\text{retribución media hombres}]$.

(ii) Gender pay gap

Data on the gender pay gap and the average remuneration of men and women in the Group as at 31 December 2023 and 2022 are shown below. The remuneration breakdown includes both fixed and variable remuneration. Remuneration is calculated as staff costs/average number of full-time equivalent employees in the Group. Staff costs include social security costs and other items except termination benefits.

Pay differences are largely due to the country, degree of responsibility, experience and education of the employees concerned.

Average annual remuneration by gender

Average annual remuneration by gender (thousands of euros)		
	2023	2022
Women	52	49
Men	71	68
Total	66	63

The gender pay gap stands at 26.0% (27.9% in 2022), where the gender pay gap = $[\text{average remuneration men} - \text{average remuneration women}] / [\text{average remuneration men}]$.

Remuneración anual media por categoría profesional y brecha salarial

Average annual remuneration by job category and pay gap

Remuneración anual media por categoría profesional (en miles de euros) / Average annual remuneration by job category (thousands of euros)						
	2023			2022		
	Mujer / Women	Hombre / Men	Brecha salarial / Gender pay gap	Mujer / Women	Hombre / Men	Brecha salarial / Gender pay gap
Directores / Directors	109	179	38,7%	-	182	-%
Managers / Managers	82	112	26,5%	77	105	26,8%
Técnicos / Technicians	54	71	24,0%	51	67	23,5%
Administrativos / Operarios Administrative / operators	41	40	(3,8)%	38	37	-%
Total	52	71	26,0%	49	68	27,9%

Remuneración anual media por edad

Remuneración anual media por edad (en miles de euros)		
	2023	2022
Menores de 30 años	45	39
Entre 31 – 50 años	63	60
Mayores de 50 años	75	72
Total	66	63

Average annual remuneration by age

Average annual remuneration by age (thousands of euros)			
	2023	2022	
Under 30	45	39	
Between 31 and 50	63	60	
Over 50	75	72	
Total	66	63	

Remuneración anual media por categoría profesional

Remuneración anual media por categoría profesional (en miles de euros)		
	2023	2022
Directores	175	182
Managers	105	100
Técnicos	66	62
Administrativos / Operarios	40	38
Total	66	63

Average annual remuneration by job category

Average annual remuneration by job category (thousands of euros)			
	2023	2022	
Directors	175	182	
Managers	105	100	
Technicians	66	62	
Administrative / operators	40	38	
Total	66	63	

Remuneración anual media de Consejeros por sexo

Estas remuneraciones se desglosan en la Política de Remuneraciones.

El sistema retributivo diferencia a los consejeros no ejecutivos de los que sí desarrollan funciones ejecutivas.

La política de remuneraciones tiene como principios generales, entre otros, una retribución adecuada a la dedicación, responsabilidad y desempeño de cada miembro del Consejo de Administración.

En este sentido, el sistema de remuneración de los consejeros no ejecutivos en su condición de tales, comprende, entre otros:

- Asignación fija anual con mayor ponderación a la función del Presidente del Consejo y de la CA y CNR, remunerando a los consejeros por la dedicación de los trabajos de estudio, preparación y ejecución de los asuntos del Consejo y Comisiones.
- Dietas por asistencia y desplazamiento a las sesiones del Consejo y Comisiones.

Respecto a la desagregación de las remuneraciones medias del ejercicio 2023 para los miembros del Consejo de Administración no ejecutivos: 79 miles de euros en el caso de hombres, 75 miles de euros en el caso de mujeres y 78 miles de euros en total. Y, respecto al ejercicio 2022: 103 miles de euros en el caso de hombres, 51 miles de euros en el caso de mujeres y 93 miles de euros en total.

Por otro lado, el sistema de remuneración del consejero ejecutivo se compone de una remuneración fija anual, una remuneración variable a corto plazo anual, una remuneración variable a largo plazo y una retribución en especie consistente en la disposición de un vehículo de empresa, el abono de los gastos de gasolina correspondiente al mismo así como el abono de un seguro de salud (detrayéndose este último de la retribución fija).

Respecto a la desagregación de las remuneraciones medias del ejercicio 2023 para los miembros del Consejo de Administración (no ejecutivos y ejecutivos): 121 miles de euros en el caso de hombres, 75 miles de euros en el caso de mujeres y 111 miles de euros en total. Y, respecto al ejercicio 2022: 143 miles de euros en el caso de hombres, 51 miles de euros en el caso de mujeres y 127 miles de euros en total.

Implantación de políticas de desconexión laboral

En cumplimiento de lo establecido en el art. 88 de la Ley Orgánica 3/2018, de 5 de diciembre, de Protección de Datos Personales y garantía de los derechos digitales, donde se garantiza el descanso de los empleados y se reconoce expresamente su derecho a la desconexión digital una vez finalizada su jornada laboral, con la política de conciliación firmada en 2021 que está vigente en 2023, los empleados del Grupo Azkoyen tienen derecho a la desconexión digital a fin de garantizar, fuera del tiempo de trabajo legal o convencionalmente establecido, el respeto de su tiempo de descanso y vacaciones, así como de su intimidad personal y familiar.

Average annual remuneration of directors by gender

This remuneration is disclosed in the remuneration policy.

There is a distinction in the remuneration system for non-executive directors who perform executive duties.

The general principles underlying the remuneration policy include, inter alia, remuneration that sufficiently compensates each member of the Board of Directors for the dedication, responsibility and performance that the post demands.

In this regard, the system for remunerating non-executive directors for their status as such includes:

- Fixed annual allocation, with greater weight to the role of the Chairman of the Board and of the Audit Committee and the Appointments and Remuneration Committee, remunerating directors for their dedication to studying, preparing and executing the affairs of the Board and Board committees.
- Allowances for attendance and travel to Board and Board committee meetings.

The breakdown of average remuneration in 2023 of members of the Board of Directors is as follows: EUR 79 thousand for male directors, EUR 75 thousand for female directors and EUR 78 thousand overall. In 2022: EUR 103 thousand for male directors, EUR 51 thousand for female directors and EUR 93 thousand overall.

The remuneration system for executive directors consists of fixed annual remuneration, short-term variable annual remuneration, long-term variable remuneration and remuneration in kind entailing use of a company car, payment of related petrol costs, and health insurance policy (payment of the latter is taken out of their fixed remuneration).

The breakdown of average remuneration in 2023 of members of the Board of Directors (non-executive and executive) is as follows: EUR 121 thousand for male directors, EUR 75 thousand for female directors and EUR 111 thousand overall. In 2022: EUR 143 thousand for male directors, EUR 51 thousand for female directors and EUR 127 thousand overall.

Implementation of work disconnection policies

In accordance with Article 88 of Organic Law 3/2018 of 5 December, on the protection of personal data and digital rights, which guarantees employee rest and expressly recognises their right to digital disconnection once their working day is over, with the work-life balance policy signed in 2021 and in force in 2023, Azkoyen Group employees have the right to digital disconnection in order to guarantee, outside their working hours prescribed by applicable law or collective bargaining agreement, respect for their rest and holiday time, as well as their personal and family privacy.

De esta manera, el Grupo Azkoyen se compromete a respetar el tiempo de descanso entre jornadas, los permisos y las vacaciones, salvo causa de fuerza mayor o circunstancias excepcionales que lo puedan justificar convenientemente.

Número total de empleados con discapacidad

El número de personas empleadas con discapacidad al 31 de diciembre de 2023 es de 17 personas (17 personas a 31 de diciembre de 2022). 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 acordes con dicha legislación.

En la medida de lo posible, se han implementado medidas de acceso para personas con discapacidad en las plantas y oficinas del Grupo Azkoyen. Por ejemplo, en la planta de Azkoyen, S.A. existe una rampa de acceso a las instalaciones.

Adicionalmente, indicar que la Sociedad dominante colabora con empresas proveedoras dedicadas a fomentar la empleabilidad e integración laboral de personas con discapacidad

(iii) Organización del trabajo

Organización del tiempo de trabajo

De acuerdo con la Política Corporativa de Conciliación firmada en 2021 que está vigente en 2023, el Grupo Azkoyen valora que los empleados puedan organizar su vida familiar y personal desde el inicio de la mañana, teniendo un parón con tiempo suficiente para descansar y desconectar a la hora de comer y pudiendo realizar compensación de horas entre los días de la semana.

En el cómputo de la Jornada Laboral de Oficinas con jornada partida, Grupo Azkoyen confía en la responsabilidad de los empleados, es decir, cada empleado deberá cumplir con el calendario laboral del centro de trabajo, realizando el total de las jornadas laborales estipuladas de forma semanal.

Número de horas de absentismo

La tasa de absentismo correspondiente al ejercicio 2023 es del 5,5% que se traduce en 81.206 horas (6,1% en 2022, un total de 90.143 horas).

Medidas destinadas a facilitar el disfrute de la conciliación y fomentar el ejercicio responsable de estos por parte de ambos progenitores

En materia de conciliación laboral, Azkoyen, S.A. se posiciona como referente, habiendo obtenido el reconocimiento del “Sello Reconcilia” por el Gobierno de Navarra en 2014 y desde noviembre de 2018 con carácter permanente.

Como resultado de las encuestas de clima laboral llevadas a cabo en ejercicios anteriores, la Dirección de Azkoyen concluyó que, una de las principales inquietudes de nuestros empleados, era disponer de una **mayor conciliación y flexibilidad en la jornada**.

Azkoyen Group is therefore firmly committed to respecting rest time between working days and while on leave or holiday, except in the case of force majeure events or exceptional circumstances that may justify their attention.

Total number of employees with a disability

There were 17 employees with some form of disability at 31 December 2023 (the same as at 31 December 2022). We comply with laws governing the rights of people with disabilities and their social inclusion, including alternative measures provided for in legislation.

Accessibility measures for disabled people have been implemented at the plants and offices of the Azkoyen Group to the fullest extent possible. For example, at the Azkoyen, S.A. plant there is an access ramp to the facilities.

The Parent also cooperates with suppliers committed to promoting employability and integration of people with disabilities into the workplace.

(iii) Organisation of work

Organisation of working hours

In accordance with the new Corporate Work-Life Balance Policy signed in 2021 and in force in 2023, the Azkoyen Group values the fact that employees can organise their family and personal life right from the start of the day. All employees have a break with sufficient time to rest and disconnect at lunchtime and are able to make up lost hours between days of the week.

Azkoyen Group relies on the responsibility of the employees when calculating the working hours of office personnel working a split working day, i.e. each employee must comply with the work schedule of their work centre and effectively work the total number of working hours stipulated on a weekly basis.

Number of hours of absenteeism

The absentee rate in 2023 was 5.5%, which translates into 81,206 hours (6.1% in 2022; a total of 90,143 hours).

Measures aimed at improving the work-life balance and ensuring a suitable balance between both parents

Azkoyen, S.A. is a benchmark company when it comes to work-life balance, having earned the Sello Reconcilia (work-life balance seal) from the government of Navarre, first from 2014 and then permanently from October 2018.

As a result of the work climate survey carried out in November 2019, Azkoyen’s management concluded that one of the main concerns among our employees was to have **greater work-life balance and flexibility in their working day**.

En aras de dar respuesta a estos requerimientos reflejados por los empleados, en **diciembre de 2021 se publicó la Política Corporativa sobre Conciliación & Bienestar de los empleados**, aplicable en todos los países en los cuales Azkoyen tiene presencia. A través de esta Política, el Grupo implementó **medidas orientadas a mejorar la conciliación mediante la flexibilización de las condiciones laborales**, que hacen compatible la faceta profesional como personal, teniendo en cuenta las **necesidades personales e individuales de todos los empleados de Azkoyen**.

Las medidas recogidas entraron **en vigor en enero de 2022** y se establecieron con el fin de hacer de Azkoyen un mejor lugar para trabajar, con políticas diferenciadas que permitan **mejorar la calidad de vida de nuestros empleados**.

(iv) 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., Coges, S.p.A. y Primion Technology GmbH disponen de la certificación ISO 45001.

Respecto a indicadores sobre accidentabilidad y seguridad en 2023 y 2022, se informa de lo siguiente:

Número de accidentes de trabajo por sexo

	2023	2022
Mujeres	1	-
Hombres	4	4
Total	5	4

Índice de gravedad de accidentes por sexo (x 1.000)

	2023	2022
Mujeres	0,034	-
Hombres	0,050	0,046
Total	0,046	0,034

Índice de frecuencia de accidentes por sexo (x 1.000.000)

	2023	2022
Mujeres	2,118	-
Hombres	3,295	3,681
Total	2,965	2,724

Nº de enfermedades profesionales por sexo

	2023	2022
Mujeres	6	2
Hombres	3	2
Total	9	4

In response to these concerns, the **Corporate Policy on Work-Life Balance & Employee Well-being was published on 1 December 2021**, applicable across all the countries in which Azkoyen operates. Through this Policy, the Group aims to **implement measures aimed at improving work-life balance by making working conditions more flexible** and helping to reconcile work-related needs with the **personal and individual needs of all Azkoyen employees**.

The measures envisioned in the policy will **take effect as of January 2022** and were there to make Azkoyen a better place to work, with differentiated policies that allow us to **improve the quality of life of our employees**.

(iv) Health and safety

Preventing occupational hazards is a priority for the Azkoyen Group as a whole, ensuring a healthy and safe working environment. Azkoyen, S.A. and Coges, S.p.A. have OHSAS 45001.

Accident and safety indicators for 2023 and 2022 are as follows:

Number of accidents by gender

	2023	2022
Women	1	-
Men	4	4
Total	5	4

Accident severity rate by gender (x 1,000)

	2023	2022
Women	0.034	-
Men	0.050	0.046
Total	0.046	0.034

Accident frequency rate by gender (x 1,000,000)

	2023	2022
Women	2.118	-
Men	3.295	3,681
Total	2,965	2,724

Number of occupational diseases by gender

	2023	2022
Women	6	2
Men	3	2
Total	9	4

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 2023; con el espíritu de facilitar el cambio generacional y apostar por un empleo de calidad para los jóvenes.

(v) Relaciones sociales

El Grupo Azkoyen cumple con todos los requisitos legales, en todos los países de presencia, en materia de representación legal de los trabajadores. En la actualidad, los empleados del Grupo cuentan con representantes formalmente constituidos en las siguientes compañías: Azkoyen S.A., Coges Medios de Pago, Coges S.p.A, Primion GmbH, y en GET. Con independencia de lo anterior todas las compañías del Grupo Azkoyen cuentan con canales establecidos para que la información y comunicación con la dirección sea transparente y eficaz.

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.

Adicionalmente, se utiliza un procedimiento Global para todas las empresas del Grupo con el fin de la elaboración de planes de comunicación interna a los empleados, dado que para el Grupo Azkoyen el poner al empleado en el centro de la información y comunicación es un valor crucial. Adicional a los planes de comunicación locales, el Grupo cuenta con un Portal de Empleados (BeOne), el cual se ha erigido en el canal principal de información de la Empresa hacia todos los empleados en todos los países. El mencionado portal está en 4 idiomas, español, inglés, italiano y alemán.

(vi) Formación

Número total de horas de formación reportadas al sistema de gestión en 2023 y 2022: 20.251 y 20.145, respectivamente. Asimismo, el gasto externo incurrido en formación de los empleados en 2023 y 2022: 287 y 362 miles de euros, respectivamente. A continuación, se detallan las horas de formación por categoría profesional:

	Horas de formación 2023		
	Hombres	Mujeres	Total
Directores	931	62	993
Managers y Técnicos	15.072	2.546	17.618
Administrativos / Operarios	1.475	165	1.640
Total	17.478	2.773	20.251

In a bid to rejuvenate Azkoyen, S.A.'s workforce, a labour agreement was renewed in previous years to allow for partial retirement (with a relief contract) according to prevailing legislation, which runs until 2023. The aim is to facilitate a generational change, with a commitment to quality employment for younger people.

(v) Employee relations

The Azkoyen Group complies with all legal requirements, across all countries where it is present, with regard to the legal representation of workers. At present, the Group's employees have formally appointed representatives at the following companies: Azkoyen SA, Coges Medios de Pago, Coges SpA, Primion GmbH, and at GET. Aside from this, all Azkoyen Group companies have channels in place to ensure that information and communication with management is transparent and effective.

All Azkoyen Group employees are covered by collective labour agreements and/or have employment contracts with better terms and conditions than those in sector agreements in the various countries where they work. In addition, most Group employees are represented by formal occupational health and safety committees.

A global procedure is also in place at all Group companies so that they can each draw up internal communication plans for employees. After all, putting the employee at the centre of the Group's information and communication processes is a crucial concern for the Azkoyen Group. In addition to local communication plans, the Group has an Employee Portal (BeOne), which has become the main channel of information from the company to all employees in all countries. The portal is available in four languages: Spanish, English, Italian and German.

(vi) Training

The total number of training hours reported to the management system in 2023 and 2022 was 20,251 and 20,145, respectively. The expense incurred on employee training 2023 and 2022 amounted to EUR 287 thousand and EUR 362 thousand, respectively. Training hours by job category and gender:

	Training hours 2023		
	Men	Women	Total
Directors	931	62	993
Managers and Technicians	15,072	2,546	17,618
Administrative / operators	1,475	165	1,640
Total	17,478	2,773	20,251

	Horas de formación 2022		
	Hombres	Mujeres	Total
Directores	810	229	1.039
Managers y Técnicos	12.952	3.653	16.605
Administrativos / Operarios	1.951	550	2.501
Total	15.713	4.432	20.145

	Training hours 2022		
	Men	Women	Total
Directors	810	229	1,039
Managers and Technicians	12,952	3,653	16,605
Administrative / operators	1,951	550	2,501
Total	15,713	4,432	20,145

El Grupo Azkoyen, en su clara apuesta por las personas, ha establecido 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 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.

(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.

Throughout the year, the Azkoyen Group, in line with its firm commitment to people, drew up a series of strategic guidelines and action plans to:

- Promote the Group's shared culture, values and code of ethics, employees' experience and sense of belonging and pride, irrespective of the country, community and/or segment; and to recognise its widely diverse and heterogeneous businesses.
- Create new communication channels for all Group employees; e.g. the new Employee Portal: BeOne.
- Measure employee satisfaction and engagement at global level, undertaking continuous improvement at local level.
- Invest heavily on developing internal talent with (i) in-house learning programmes, and (ii) better identification, loyalty and strengthening of this talent within the Group.
- Due to the pandemic, all aspects of health and safety training have taken on special importance.

(vii) Equality

To guarantee gender equality and protect employees from discrimination and harassment, the Parent undertakes to abide by a series of corporate-wide principles, protocols and measures. It has developed the **Equality Handbook**, in accordance with Organic Law 3/2007, which guarantees and ensures best practices in equality.

En 2022 se acordó el plan de Igualdad con la Representación Legal de las Personas Trabajadoras que forman parte de la Comisión Negociadora del Plan de Igualdad, para el periodo 2022-2026. Dicho plan, se llevó a cabo tras la realización de un diagnóstico de situación desde una perspectiva de género, partiendo de los datos facilitados por la Empresa, el Comité de Empresa y la Plantilla. Tras este análisis, se establecieron una serie de medidas con el objetivo de avanzar en la igualdad de trato y de oportunidades de mujeres y hombres en la Empresa, medidas que la Empresa se comprometió a implantar durante los próximos cuatro años de vigencia del Plan.

Como documento complementario al Plan de Igualdad, destaca el protocolo de Acoso Sexual y por razón de sexo, que, en líneas generales ha sido adaptado al reciente desarrollo normativo en materia de Igualdad y referencia al acuerdo alcanzado con la representación sindical en esta misma materia y que ya se incluía en el actual convenio colectivo de empresa.

El acuerdo y publicación de este Plan en marzo de 2022 afianzó el compromiso en el establecimiento de medidas de igualdad de oportunidades entre mujeres y hombres como un principio estratégico de la Política Corporativa y de Recursos Humanos de la Empresa.

En 2023 se han realizado sesiones de sensibilización a toda la plantilla de Azkoyen, S.A.

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, tal y como se recoge en el Código de Conducta del Grupo, respetando la normativa legal aplicable en todos los países en que el Grupo está presente.

Trabajo infantil. El Grupo Azkoyen no acepta el trabajo infantil de acuerdo con lo estipulado tanto en la legislación internacional como en las leyes locales de cada país en el que opera. El Grupo Azkoyen es conocedor de que no se puede erradicar simplemente implementando reglamentos e inspecciones, sino que hay que contribuir activamente a la mejora de la situación social de los niños. Si se descubre que un niño está produciendo productos o proporcionando servicios al Grupo, se solicita que el empleador actúe de forma inmediata de acuerdo con la legislación, con este Código de Conducta y en el mejor interés del niño.

Trabajo forzoso o bajo coacción. El Grupo Azkoyen no contrata ni acepta ninguna forma de trabajo forzoso o bajo coacción, ni trabajadores ilegales. El Grupo Azkoyen reconoce que el significado de obligar a una persona a trabajar puede incluir una fianza de pago o la exigencia de depositar documentación identificativa u otras pertenencias personales, todo ello prohibido. Si se contratan trabajadores extranjeros, no se les debe exigir que permanezcan en el empleo contra su voluntad, y deben disfrutar de los mismos derechos que los trabajadores locales.

In 2022 the Equality Plan is rooted in the company's values and has been in place for several years, and this year a new plan was agreed for 2022-2026 with the legal representation of workers who are on the Equality Plan Negotiating Committee. This plan was carried out after a situation analysis from a gender perspective based on data provided by the Company, the Works Council and employees. Taking the results of this analysis, a series of measures were drawn up to make progress in equal treatment and opportunities for women and men at the Company, which the Company promised to implement over the plan's four-year duration.

In addition to the Equality Plan, there is the Sexual and Gender Harassment Procedures Manual which, broadly speaking, has been adapted to the latest regulatory developments in the area of equality and refers to the agreement reached with trade union representation on the same topics already included in the Company's current collective bargaining agreement.

The agreement and publication of the plan in March 2022 furthers the commitment to putting in place equal opportunity measures for women and men as a strategic principle of the Company's Corporate Human Resources Policy.

In 2023, a number of awareness-raising sessions were carried out for all Azkoyen, S.A. staff.

10.6 Human rights

Elsewhere, the Azkoyen Group's policies on human rights promote the prevention of violations of human rights and establish measures to avoid abuses, respecting applicable laws in all countries where the Group has operations.

Child labour. The Azkoyen Group refuses to tolerate child labour in accordance with the provisions of both international law and the local laws of each country in which it operates. The Azkoyen Group is aware that this problem cannot be eradicated by simply implementing regulations and inspections; rather we must actively contribute to improving the social status of children. If a child is found to be producing products or providing services to the Azkoyen Group, the employer is requested to act immediately in accordance with the law, with this Code of Conduct and in the best interests of the child.

Forced or compulsory labour. The Azkoyen Group does not employ or accept any form of forced or compulsory labour or illegal workers. The Azkoyen Group recognises that the meaning of compelling a person to work may include a payment bond or the requirement to deposit identity documents or other personal belongings, all of which is absolutely prohibited. If foreign workers are hired, they should never be required to remain in employment against their will and should enjoy the same rights as local workers.

Libertad de asociación. Todos los empleados del Grupo Azkoyen tienen libertad para unirse o no a una asociación de su elección, así como a crear la asociación que deseen, y a organizar y negociar convenios colectivos o individuales de acuerdo con las leyes aplicables. Ningún empleado debe sufrir el riesgo de ser acosado o represaliado por el ejercicio de estos derechos adicionales.

Discriminación, acoso y diversidad. El Grupo Azkoyen valora y fomenta la diversidad, la inclusión y la igualdad de género. El Grupo Azkoyen facilita un entorno de trabajo en el que todas las personas deben ser tratadas con el mismo respeto y dignidad, y deben disfrutar de las mismas oportunidades de desarrollo.

Por tanto, el Grupo Azkoyen no acepta ni tolera ninguna forma de discriminación o acoso en el puesto de trabajo en base a la raza, la etnia, la orientación sexual, el género, la religión, la edad, la discapacidad, la enfermedad, las opiniones políticas, el grupo social, la nacionalidad o cualquier otro factor potencialmente discriminatorio.

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 que incluye también medidas para la lucha contra el blanqueo de capitales 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 6-2022; 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.

Durante el año 2023 las donaciones a asociaciones sin ánimo de lucro así como las actividades de patrocinio han estado vinculadas con organizaciones que realizan proyectos para mejorar la vida de la juventud en el ámbito de salud o educación.

10.8 Compromiso con la sociedad

(i) Subcontratación y proveedores

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.

Association freedom. All Azkoyen Group employees are free to join an association of their choice and are under no obligation to do so. They are likewise free to set up any form of association they wish and to organise and negotiate collective or individual agreements in accordance with applicable laws. No employee should suffer the risk of harassment or retaliation for exercising these additional rights.

Discrimination, harassment and diversity. The Azkoyen Group values and champions diversity, inclusion and gender equality. The Azkoyen Group provides a working environment in which all people must be treated with the same respect and dignity and shall enjoy the same opportunities for their development.

Therefore, the Azkoyen Group refuses to accept or tolerate any form of discrimination or harassment in the workplace on the basis of race, ethnicity, sexual orientation, gender, religion, age, disability, illness, political opinion, social group, nationality or any other potentially discriminatory factor.

10.7 Anti-corruption and bribery

In the areas of anti-corruption and bribery, the Azkoyen Group has an Anti-corruption Policy, which also includes measures to combat money laundering. In addition to general controls in place in the organisation, there are specific controls on, inter alia, authorisation processes and procurement control, specific investment procedures, controls over registration in cash accounts, customer registration controls, and policies on travel and accepting gifts.

Moreover, Azkoyen Andina, S.A.S. is BASC 6-2022 certified; BASC (the Business Alliance for Secure Commerce) is an international business alliance that promotes secure international trade in cooperation with governments and international organisations. The Colombia subsidiary is audited periodically and guarantees that its products and services are subject to strict oversight in all areas via a range of systems and processes.

Donations to non-profit associations and sponsorship activities in 2023 related to organisations that undertake projects to improve the lives of young people, targeting health and education.

10.8 Commitment to the community

(i) Outsourcing and suppliers

In terms of responsible supply, the Azkoyen Group's multinational footprint and the diversity of its suppliers requires special attention to the respect for human rights throughout its supply chain and procurement.

Se trabaja continuamente con los proveedores para que cumplan con los “principios de suministro responsable”. Para ello se comunican los siguientes aspectos:

- Derechos humanos (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 (cumplimiento medioambiental, gestión medioambiental, consumo de recursos y minimización de residuos).
- Integridad en los negocios (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, durante el ejercicio 2023, los mercados de aprovisionamiento, y consecuentemente la cadena de suministro del Grupo, han continuado sufriendo los efectos de la pandemia así como las tensiones geopolíticas. 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) Consumidores

Medidas para la salud y seguridad de los consumidores

La salud y seguridad de los clientes y de los consumidores son requisitos irrenunciables en todos los productos y servicios suministrados por el Grupo Azkoyen a la vez que fuente constante de inspiración para la búsqueda de nuevas soluciones que se sustentan en:

The Group continuously works with suppliers to ensure that they comply with our “responsible sourcing principles”. The following messages are made clear to all suppliers:

- Human rights (decent treatment and respect for people, forced labour and treatment of people, child labour, work schedule, wages and benefits, fair and equal treatment, safety in the workplace, freedom of association, rights of ownership and extraction of minerals).
- Environmental responsibility (environmental compliance, environmental management, consumption of resources and minimisation of waste).
- Business integrity (bribery and corruption, fair competition, inside information and intellectual property, conflicts of interest and illicit trade).

The Azkoyen Group encourages its suppliers to implement these principles diligently and transparently by:

- Evaluating their operations and supply chain in accordance with these principles and similar standards based on the United Nations Global Compact and the United Nations Guiding Principles.
- Implementing processes or leveraging their systems to identify and prevent or mitigate risks and impacts on their operations and commercial relations.
- Establishing appropriate communication channels within their organisations and supply chain to warn about the main risks.
- Providing workers and stakeholders outside their organisation with means to easily voice concerns anonymously, with protection against retaliation.
- Informing the Azkoyen Group of any suspicion of breach of these responsible supply principles.

In 2023, procurement markets, and consequently the Group’s supply chain, were also hit by the effects of the pandemic. The Group implemented measures aimed at mitigating its impact, making use of the flexibility of its procurement model based on the development of collaborative relationships and continuous analysis of the supply situation.

(ii) Consumers

Consumer health and safety measures

The health and safety of customers and consumers are essential requirements for all of the products and services supplied by the Azkoyen Group. It is also a constant source of inspiration for the search for new solutions based on:

- **Investigación, Desarrollo e Innovación de productos**

El Grupo trabaja constantemente en el I+D+i de productos que satisfagan a nuestros clientes y aporten valor desde la perspectiva de la salud y seguridad de los consumidores. Prueba de este esfuerzo continuado son el lanzamiento de:

i) Distance Selection: sistema desarrollado y patentado por Azkoyen en junio de 2020 como respuesta a la pandemia del Covid-19. Permite al usuario de máquinas de vending seleccionar de forma segura su producto con tan solo señalarlo a una distancia de dos centímetros, sin necesidad de tocar la máquina y sin tener que utilizar ningún otro elemento. Proporciona seguridad, higiene y confianza a los usuarios para emplear la máquina.

ii) Pay4Vend: aplicación que permite el pago seguro e higiénico en máquinas de vending utilizando un teléfono inteligente.

iii) Cashlogy: solución automatizada de control de efectivo que además de evitar los descuadres de caja en los comercios aporta seguridad e higiene tanto a empleados como a sus clientes permitiendo que el consumidor realice el pago en efectivo sin tener contacto físico con el empleado a la vez que el empleado no tiene contacto ni con el consumidor ni con el efectivo.

- **Sistema de Gestión**

El sistema de Gestión del Grupo está diseñado para garantizar el cumplimiento de los requisitos de todos los grupos de interés, legales y reglamentarios promoviendo la cultura de prevención frente a la detección, la reducción de defectos y el desempeño sostenible.

Además, en aquellas líneas de negocio en las que los productos están diseñados para estar en contacto con alimentos, trabajamos dentro de un marco de un sistema de Seguridad Alimentaria fundamentado en el Análisis de Peligros y Puntos Críticos de Control (HACCP) y las Normas de Correcta Fabricación (Good Manufacturing Practices, GMP).

Los productos y procesos se diseñan y realizan siguiendo un proceso de Planificación Avanzada de la Calidad que puede incluir desde la realización de ensayos microbiológicos en la fase de diseño de productos destinados a estar en contacto con alimentos hasta pruebas de seguridad eléctrica y de correcto funcionamiento en cada uno de los equipos antes de su puesta en mercado.

- **Sistemas de reclamación, quejas recibidas y resolución de estas**

El Grupo Azkoyen no suministra sus productos directamente a los consumidores finales, sino que tiene por clientes a otras sociedades mercantiles. Por ello, el sistema de reclamación es a través del Servicio de Asistencia Técnica o de los Servicios Técnicos de Mantenimiento contratados por quienes reciben el contacto directo de los clientes y como primera medida realizan las acciones de corrección necesarias para resolver la insatisfacción.

- **Research, Development and product Innovation**

The Group is constantly working on R&D&I to create products that satisfy our customers and add value from a consumer health and safety standpoint. Proof of this ongoing effort is the launch of:

i) Distance Selection: system developed and patented by Azkoyen in June 2020 in response to the COVID-19 pandemic. It allows vending machine users to safely select their product by simply pointing at it from a distance of two centimetres, without having to touch the machine and or use any other element. It ensures safety, hygiene and peace of mind for users of the machine.

ii) Pay4Vend: app enabling hygienic payment at vending machines by using a smartphone.

iii) Cashlogy: automated cash control solution that not only avoids the risk of cashier errors in shops, but also provides added safety and hygiene for employee and customer alike. The consumer is able to pay in cash without having to make physical contact with the employee, who also has no physical contact with either the customer or the cash.

- **Management system**

The Group's management system is designed to ensure compliance with all stakeholder, legal and regulatory requirements by fostering a culture of prevention ahead of detection, defect reduction and sustainable performance.

Meanwhile, at those business lines where the products are designed to come into contact with food, we work within the framework of a food safety system based on Hazard Analysis and Critical Control Point (HACCP) and Good Manufacturing Practices (GMP).

Products and processes are designed and implemented following an Advanced Quality Planning process that may include microbiological testing at the design stage of products intended to come into contact with food, through to electrical safety and functional testing of individual equipment prior to market launch.

- **Claims systems, complaints received and their resolution**

The Azkoyen Group does not supply its products directly to end consumers. Rather, it has other companies as its customers. Therefore, claims and complaints are received via the Technical Support Service or the Technical Maintenance Service arranged by those customers of ours who have direct contact with the end consumer and who, as a first step, carry out the necessary remediation action to resolve the dissatisfaction.

La incidencia recibida se registra en el sistema de gestión y pasa a ser analizada en detalle por los departamentos técnicos con el objetivo de identificar las causas raíz del problema y aplicar las acciones correctivas que las eliminen garantizando así que el problema no vuelva a producirse. El sistema de reclamación y la resolución de las incidencias se monitorizan constantemente, se audita periódicamente y su desempeño es una entrada relevante para la revisión del Sistema de Gestión por Dirección.

En el ejercicio 2023 no ha habido ninguna incidencia que haya supuesto ningún riesgo para la salud y seguridad de los clientes o de los consumidores.

• **Certificaciones**

Los productos de Azkoyen, S.A. están certificados según los más altos estándares de seguridad aplicables a cada familia de producto, uso y mercado. Las diferentes certificaciones con las que Azkoyen, S.A. certifica sus productos son:

i) Mercado CE, demuestra que el fabricante ha evaluado el producto y se considera que cumple los requisitos de seguridad, sanidad y protección del medioambiente exigidos por la UE.

ii) Certificado CB, sistema internacional creado dentro de la International Electrotechnical Commission (IEC) para la evaluación de la conformidad de productos eléctricos, electrónicos y componentes. Facilita el reconocimiento de los ensayos de seguridad eléctrica y compatibilidad electromagnética realizados entre los diferentes Organismos Nacionales.

iii) Certificación NSF para productos y materiales en contacto con alimentos, asegura a clientes y consumidores que una organización independiente ha revisado el proceso de fabricación del producto y ha determinado que cumple con los estándares específicos de seguridad alimentaria (migración de los materiales en contacto con alimentos, limpieza, diseño higiénico...).

iv) Certificación UL, es uno de los símbolos con mayor reconocimiento de que un producto cumple con garantía los estándares de seguridad (química, mecánica, eléctrica, resistencia al fuego e higiénica) y calidad de los productos en Estados Unidos y Canadá.

(iii) Información fiscal

En los ejercicios 2023 y 2022, 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):

The incident received is recorded in the management system and then analysed in detail by the technical departments in order to identify the root causes of the problem and apply corrective action to eliminate them, thus ensuring that there is no repeat. The claims and complaints system and the resolution of incidents is constantly monitored and periodically audited and its performance is a relevant input for the review of the Management System by the management team.

In 2023, there were no incidents that posed a risk to the health and safety of customers or consumers.

• **Certifications**

Azkoyen, S.A. products are certified according to the highest safety standards applicable to each product family, use and market. Azkoyen, S.A. seeks to earn the following certifications for its products:

i) CE marking showing that the manufacturer has assessed the product and it is deemed to comply with EU safety, health and environmental protection requirements.

ii) CB certification, international system created by the International Electrotechnical Commission (IEC) for the conformity assessment of electrical and electronic products and components. It allows for the recognition of electrical safety and electromagnetic compatibility tests carried out by different national bodies.

iii) NSF certification for food contact products and materials assures customers and consumers that an independent organisation has reviewed the manufacturing process of the product and determined that it meets specific food safety standards (migration of food contact materials, cleanliness, hygienic design, etc.).

iv) UL certification, is one of the most widely recognised symbols of a product's guaranteed compliance with safety standards (chemical, mechanical, electrical, fire resistance and hygienic) and product quality in the United States and Canada.

(iii) Tax information

The contribution by country to the Azkoyen Group's consolidated profit before tax in 2023 and 2022, and tax disclosures on income tax paid and government grants received, are as follows (in thousands of euros):

	Beneficio consolidado antes impuestos / Consolidated profit before tax	Impuestos sobre beneficios pagados (*) / Income tax paid (*)	Subvenciones públicas recibidas (**) / Government grants received (**)
Ejercicio 2023 / Year 2023			
España / Spain	7.318	158	271
Italia / Italy	8.000	1.434	-
Alemania / Germany	1.585	1.122	-
Bélgica / Belgium	(32)	150	-
Reino Unido / UK	3.424	703	89
Francia / France	156	10	-
Países Bajos / Netherlands	21	-	-
Letonia / Latvia	258	-	-
Colombia / Colombia	1.112	88	-
Portugal / Portugal	11	(4)	-
EE. UU. / USA	1.062	250	-
Total	22.915	3.911	360
Ejercicio 2022 / Year 2022			
España / Spain	4.171	454	271
Italia / Italy	5.398	2.248	-
Alemania / Germany	4.625	269	-
Bélgica / Belgium	1.352	377	-
Reino Unido / UK	3.566	723	73
Francia / France	(129)	(10)	-
Países Bajos / Netherlands	-	-	-
Letonia / Latvia	(155)	-	-
Colombia / Colombia	191	19	-
Portugal / Portugal	69	11	-
EE. UU. / USA	710	8	-
Total	19.798	4.099	344

(*) 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.

(*) Includes net amounts effectively paid in the year, e.g. income taxes accrued in previous years paid in the year but excludes income taxes accrued in the year that will be paid in the future. Also includes any refunds of previous years. Figures for Italy also include the regional tax on productive activities (which supplements income tax on Italian companies).

(**) Includes operating grants and any grants related to assets or capital received in the year.

La Sociedad dominante ostenta un importe significativo de bases liquidables negativas pendientes de compensar fiscalmente (con origen fundamentalmente entre 2011 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.

La Sociedad dominante ha recibido anticipos financieros reintegrables. El importe total dispuesto al 31 de diciembre de 2023 asciende a 563 miles de euros, que corresponden a anticipos concedidos fundamentalmente entre 2010 y 2021 (683 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). 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).

(iv) 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).

Al 31 de diciembre de 2023 los accionistas con una participación igual o superior al 3% eran:

	% sobre capital social / % of share capital
Inverlasa, S.L. (*)	29,65
Masaveu Herrero, Carolina (*)	12,06
Suárez-Zuloaga Gáldiz, Ignacio (*)	7,95
Indumenta Pueri, S.L. (*)	5,64
Santander Asset Management, S.A., SGIIC (*)	5,93
La Previsión Mallorquina de Seguros, S.A.	5,64
Troyas Careaga, María del Carmen (**)	5,22
Muza Gestión de activos, SGIIC, S.A. (*)	3,99

(*) *Participación indirecta.*

(**) *Participación directa e indirecta.*

The Parent has a sizable amount of unused tax losses (mainly arising between 2011 and 2015) and unused tax credits (including R&D&I deductions). Other subsidiaries also have unused tax losses.

In previous years, the Parent received refundable financial advances. The total amount drawn at 31 December 2023 was EUR 563 thousand, which related to advances received between 2010 and 2021 (2022: EUR 683 thousand). Included is the payable to C.D.T.I., the Spanish Ministry of Science and Technology (M.I.N.E.R.) and the Directorate General of Technology Policy under the Programme to Foster Technical Research (Profit) relating to the State's financial participation, in the form of long-term refundable aid, either interest-free or bearing reduced interest (not exceeding 0.75%) in certain projects of the Parent to carry out specific activities (largely R&D actions).

(iv) Corporate Governance

Azkoyen, S.A.'s shares have been traded on the continuous market since 30 April 1990 (previously listed on the Madrid Stock Exchange from 18 July 1988).

Shareholders with a stake equal to or greater than 3% at 31 December 2023 were as follows:

(*) *Indirect stake.*

(**) *Direct and indirect stake.*

(v) Política de responsabilidad social corporativa

El 28 de abril de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad, tras analizar las diferentes alternativas para integrar la sostenibilidad en el Consejo de Administración, optó por designar a un miembro del Consejo como Board Champion en esta materia y, fruto de la revisión que se está llevando a cabo al respecto, el 29 de septiembre el Consejo aprobó la Política de Sostenibilidad relativa a aspectos medioambientales, sociales y de buen gobierno (“ESG”). Por tanto, las funciones en esta materia son asumidas y realizadas principalmente por el Board Champion, que las eleva posteriormente al Consejo. Asimismo, la Sociedad dominante 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).

(vi) 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.

(v) Corporate social responsibility policy

On 28 April 2023, the Company’s Board of Directors, after assessing a variety of alternatives to integrate sustainability, decided to appoint one of its members as Board Champion for sustainability. As a result of the sustainability assessment being carried out, on 29 September the Board approved the Sustainability Policy covering environmental, social and governance (ESG) issues. ESG-related functions are mostly assumed and discharged by the Board Champion, who then escalates them to the Board of Directors. In addition, the Parent complies with legislation on corporate social responsibility and has developed a set of principles and best practices guiding its actions. This includes, as discussed below, actions related to the environment (it has received numerous ISO certifications), ethics and compliance (it has a Code of ethics and a Criminal Risk Organisation, Prevention, Management and Control Model), commitment to employees (it has earned the Navarre government’s work-life balance seal), equality (it has an Equality handbook), sustainability (in 2019 it earned the Navarre government’s “InnovaRSE - Diagnóstico 2019” seal) and supply chain (it has a Code of Ethics of Purchases with Suppliers and a Responsible Purchasing Procedure).

(vi) Internal Code of Conduct

As an issuer of securities, Azkoyen, S.A. (and its directors, executives and other related parties) is subject to rules of conduct in securities markets to protect the interests of investors and the integrity of the market as provided for in Regulation (EU) 596/2014 of the European Parliament and of the Council, of 16 April 2014, on market abuse (MAR), and Legislative Royal Decree 4/2015, of 23 October, approving the Consolidated Text of the Spanish Securities Market Act. To ensure correct compliance and control by Azkoyen of related laws, in 2017, following the entry into force of the MAR, Azkoyen updated and approved a new Internal Code of Conduct in Securities Markets, with specific controls to ensure compliance. The Audit Committee is charged with overseeing compliance with the Code.

After 2018, once the regulatory harmonisation driven by the MAR was carried out, the legal obligation applicable to issuers of having an Internal Code of Conduct was removed. However, the National Securities Market Commission still considers it best practice for issuers to have internal rules and procedures that ensure compliance with obligations and to establish legal prohibitions in the area of market abuse, whether or not they use the techniques of an internal code or regulations for this purpose.

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.

10.9 Informe Taxonomía UE (Reglamento 2020/852)

Contexto

Con el fin de poder dar cumplimiento a los objetivos climáticos y energéticos propuestos por la Unión Europea para 2030, y al mismo tiempo, lograr el objetivo de Neutralidad del Pacto Verde Europeo a 2050, es esencial la dirección de inversiones hacia proyectos y actividades sostenibles. Por ello, la Unión Europea, dentro de su Plan de Acción de Finanzas Sostenibles, aprobó en junio de 2020 el Reglamento de la Taxonomía (UE) 2020/852, en el que se establecen los criterios de clasificación de las actividades definidas para los seis objetivos medioambientales:

1. Mitigación al cambio climático (CCM)
2. Adaptación al cambio climático (CCA)
3. Protección y uso sostenibles del agua y de los recursos marinos (WTR)
4. Transición a una economía circular (CE)
5. Prevención y control de la contaminación (PPC)
6. Protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas (BIO)

En primer lugar, el 1 de enero de 2022, entró en vigor el Reglamento Delegado 2021/2139 (**RD del Clima**) donde se establecen, por un lado, los criterios técnicos de los objetivos climáticos para que una actividad pueda contribuir de forma sustancial a la mitigación o a la adaptación del cambio climático (primeros dos objetivos establecidos por la Comisión). Y, por otro lado, las condiciones para no causar un daño significativo (DNSH – Do no Significant Harm-, por sus siglas en inglés) a los demás objetivos establecidos por la Comisión.

Posteriormente, el Reglamento Delegado 2021/2178 (**RD de Divulgación**) donde se especifica qué información deben divulgar las empresas sujetas a la Taxonomía y cómo deben hacerlo:

- Porcentaje de elegibilidad y alineamiento de los ingresos
- Porcentaje de elegibilidad y alineamiento de las inversiones en activos fijos (CapEx)
- Porcentaje de elegibilidad y alineamiento de los gastos operativos (OpEx)

The Company has not considered repealing or amending the Internal Code of Conduct since it contains and complies with prevailing market abuse regulations and is a useful tool for ensuring compliance with the obligations contained in the MAR and implementing regulations.

10.9 EU Taxonomy Report (Regulation 2020/852)

Context

In order to meet the European Union's climate and energy objectives for 2030 while still delivering the objective of becoming climate neutral in the European Green Deal by 2050, investments must be steered towards sustainable projects and activities. Therefore, in June 2020, the European Union, as part of its Sustainable Finance Action Plan, approved the Taxonomy Regulation (EU) 2020/852, which outlines the criteria for classifying the economic activities defined to achieve the six environmental objectives. The following environmental objectives are pursued:

1. Climate change mitigation (CCM)
2. Climate change adaptation (CCA)
3. Sustainable use and protection of water and marine resources (WTR)
4. Transition to a circular economy (CE)
5. Pollution prevention and control (PPC)
6. Protection and restoration of biodiversity and ecosystems (BIO)

First, on 1 January 2022, Delegated Regulation (EU) 2021/2139 (**the Climate Delegated Regulated**) became effective. It establishes the technical screening criteria for determining the conditions under which an economic activity qualifies as contributing substantially to climate change mitigation or climate change adaptation (the first two objectives established by the European Commission) and the criteria for 'do no significant harm' (DNSH) for the rest of the objectives established by the Commission.

Subsequently, Delegated Regulation (EU) 2021/2178 (**the Disclosure Delegated Regulation**) was enacted, specifying the content and presentation the information to be disclosed by undertakings subject to the Taxonomy:

- Proportion of Taxonomy-eligible and Taxonomy-aligned turnover
- Proportion of taxonomy-eligible and taxonomy-aligned capital expenditure (CapEx)
- Proportion of taxonomy-eligible and taxonomy-aligned operating expenditure (OpEx)

En tercer lugar, el Reglamento Delegado 2023/248 modifica el Reglamento Delegado (UE) 2021/2139, añadiendo criterios técnicos de selección adicionales para determinar que una actividad económica contribuye de forma sustancial a la mitigación o a la adaptación del cambio climático, y para determinar si esa actividad económica no causa un perjuicio significativo a ninguno de los demás objetivos marcados por la Comisión.

Por último, el Reglamento Delegado 2023/2486 (**RD Ambiental**), el cual plantea los criterios taxonómicos para las actividades económicas que contribuyen sustancialmente a los cuatro objetivos medioambientales (Uso sostenible y protección del agua y recursos marinos; Transición hacia una economía circular; Control y prevención de la contaminación; Protección y restauración de la biodiversidad y ecosistemas).

Bajo este marco regulatorio, desde el 1 de enero de 2024, sobre la información del ejercicio 2023, las empresas no financieras sujetas a la Taxonomía deben reportar la elegibilidad y el alineamiento de las actividades RD del Clima, y solamente la elegibilidad del RD Ambiental.

Conceptos de elegibilidad y alineamiento

Se considera que una actividad es elegible cuando tiene el potencial de contribuir sustancialmente a alguno de los seis objetivos medioambientales establecidos en el Reglamento. Adicionalmente, una actividad se considera alineada cuando además de tener un impacto significativo sobre la consecución de alguno de los seis objetivos medioambientales:

- Cumpla con los criterios técnicos de contribución sustancial establecidos,
- No cause ningún perjuicio significativo al resto de objetivos medioambientales establecidos en el Reglamento y,
- Cumpla con las salvaguardas mínimas sociales definidas.

Alcance del Reporte

Para asegurar la rigurosidad y calidad de la información, el Grupo Azkoyen ha centrado el proceso de reporte en la identificación de actividades económicas elegibles y no elegibles, teniendo en cuenta todas las sociedades del Grupo, por tanto, se reporta el 100% de la información. Respecto a las nuevas sociedades adquiridas en el ejercicio 2022, éstas quedarían dentro del alcance de análisis con datos consolidados a partir de la fecha de compra de las mismas.

Tal y como se indica en la nota 19 de las cuentas anuales consolidadas, el segmento de **Coffee & Vending Systems** se dedica a la fabricación y comercialización de máquinas expendedoras de bebidas frías y calientes (café profesional y máquinas espresso tradicionales y vending) y de cigarrillos y similares (tabaco). Por ello, los ingresos obtenidos por las ventas de dichos productos no son considerados elegibles.

Third, Delegated Regulation (EU) 2023/248, amending Delegated Regulation (EU) 2021/2139, added technical screening criteria for determining the conditions under which an economic activity qualifies as contributing substantially to climate change mitigation or climate change adaptation and for determining whether those activities do no significant harm to any of the other environmental objectives of the Commission.

Lastly, Delegated Regulation (EU) 2023/2486 (**the Environmental Delegated Regulation**) was enacted, outlining the taxonomy criteria for economic activities that contribute substantially to the four environmental objectives (sustainable use and protection of water and marine resources; the transition to a circular economy; pollution prevention and control; and the protection and restoration of biodiversity and ecosystems).

Under this regulatory framework, as of 1 January 2024, for the 2023 reporting year, non-financial undertakings subject to the Taxonomy must report the eligibility and alignment of their economic activities under the Climate Delegated Regulation, but only the eligibility of their activities under the Environmental Delegated Regulation.

Eligibility and alignment

An economic activity is considered to be eligible when it has the potential to contribute substantially to one of the six environmental objectives established in the Regulation. Meanwhile, an activity is considered to be aligned when in addition to contributing substantially to the achievement of one of the six environmental objectives:

- It complies with the substantial contribution criteria,
- It does no significant harm to any of the other environmental objectives established in the Regulation, and
- It complies with the minimum social safeguard requirements.

Scope of the report

To ensure rigorous and quality disclosures, Azkoyen Group focused the reporting process of identifying eligible and non-eligible economic activities taking into account all Group companies, i.e. it reports 100% of the information. The new companies acquired in 2022 are outside the scope of analysis with consolidated data as of the acquisition date.

As explained in Note 19 to the annual consolidated financial statements, the **Coffee & Vending Systems** segment engages in the manufacture and marketing of vending machines for cold and hot beverages (professional coffee and traditional espresso and coffee and vending machines) and cigarettes and similar products (Tobacco). Therefore, revenue from the sales of these products is not considered eligible turnover.

Sin embargo, aquellos ingresos generados por las ventas de repuestos (ingresos generados por las ventas de repuestos críticos, ya que sin ellos las máquinas no son capaces de funcionar) y ventas de bienes de segunda mano (ingresos generados por la venta de bienes de segunda mano que han sido utilizados anteriormente para el fin previsto por un cliente, posiblemente después de reparación, remodelación o remanufactura) sí son elegibles.

Por otro lado, el segmento de **Payment Technologies** se dedica al 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, soluciones de IoT, equipos de telemetría y otras actividades relacionadas.

Respecto a las actividades recogidas en dicho segmento, son consideradas elegibles las soluciones basadas en datos TI/OT (debido a que se dedican a la fabricación, desarrollo, instalación, despliegue, mantenimiento, reparación y prestación de servicios profesionales); reparación, reacondicionamiento y remanufactura; y en menor medida, facturación de alquileres de equipos a algunos clientes, proporcionando acceso a productos a través del modelo de servicio (alquiler de Cashlogy), en el que el producto sigue siendo central, pero la propiedad es de Azkoyen.

En tercer lugar, se encuentra el segmento de **Time & Security**, el cual se dedica a la fabricación, comercialización e implantación de sistemas software y hardware para el control de accesos, el control de presencia y sistemas integrados de seguridad del cual no se han considerado ingresos elegibles.

Por último, cabe señalar que se ha llevado un análisis para identificar aquellos gastos así como inversiones consideradas elegibles en cada uno de los segmentos aunque no sean las actividades principales a las que se dedica el Grupo.

Evaluación de la elegibilidad de las actividades de Grupo Azkoyen

Grupo Azkoyen ha realizado un análisis para identificar la elegibilidad y el alineamiento de las actividades del Grupo respecto a los seis objetivos medioambientales. Tras dicho análisis, las actividades elegibles identificadas por Grupo Azkoyen son elegibles bajo actividades vinculadas a los objetivos de mitigación del cambio climático, así como al de transición a una economía circular.

En relación con el alineamiento, Grupo Azkoyen no ha podido evidenciar el cumplimiento de todos los requisitos establecidos por el Reglamento y por tanto no se ha podido asegurar el principio de no causar daño significativo al resto de objetivos (véase apartado Evaluación del alineamiento de las actividades de Grupo Azkoyen).

En el ejercicio 2023, el Grupo Azkoyen ha realizado una identificación de las actividades elegibles adicional a la realizada en 2022 ampliando el análisis de elegibilidad de los objetivos de mitigación y adaptación, a los cuatro nuevos objetivos establecidos por la Comisión.

However, revenue generated from sales of spare parts (revenues generated from sales of spare parts considered critical as the machines cannot operate without them) and sales of second-hand products (revenues generated from the sale of second-hand products that had been used for their intended purpose by a customer, potentially after their prior repair, refurbishment or remanufacturing) are eligible.

Meanwhile, the **Payment Technologies** segment engages in the design, manufacture and marketing of various automatic mechanisms to select, package, return, count, etc. coins and bills, in addition to that of credit and debit card readers and other related activities, IoT solutions, telemetry equipment and other related activities.

Regarding the activities in this segment, considered eligible are IT/OT data-driven solutions (as they manufacture, develop, install, deploy, maintain, repair and provide professional services); repairs, refurbishment and remanufacturing; and to a lesser extent, turnover from leases of equipment to certain customers, providing them with access to products through service models (Cashlogy rental), where the product is still central, but its ownership remains with Azkoyen.

Third, there is the **Time & Security** segment, which engages in the manufacture, marketing and installation of software and hardware systems for access control, time recording integrated security systems. Turnover from this activity was not considered eligible.

Lastly, an assessment was carried out to identify the expenditures (OpEx) and investments (CapEx) considered eligible for each segment, whether they are core or non-core activities in which the Group engages.

Assessment of the eligibility of Azkoyen Group's activities

Azkoyen Group performed an assessment to identify the eligibility and alignment of the Group's activities for the six environmental objectives. As a result of the assessment, the eligible activities identified by Azkoyen Group are those associated with the climate change mitigation and the transition to a circular economy objectives.

For alignment, Azkoyen Group was not able to demonstrate compliance with all the requirements set out in the Regulation. Therefore, it could not assure compliance with the principle of 'do no significant harm' to the rest of the objectives (see section on Assessment of the alignment of Azkoyen Group's activities).

In 2023, Azkoyen Group identified the additional eligible activities to those identified in 2022, expanding the eligibility assessment for the climate change mitigation and climate change adaptation objectives to include the four new objectives established by the Commission.

Las actividades elegibles del Grupo Azkoyen tienen potencial de contribuir a los objetivos de mitigación del cambio climático y transición a una economía circular como se muestra a continuación. Aquellas actividades cuya contribución se debe a la mitigación del cambio climático se corresponden a actividades secundarias que Grupo Azkoyen desarrolla, mientras que este año, con el fin de mejorar hacia un futuro medioambientalmente más sostenible, Grupo Azkoyen ha contribuido al objetivo de transición hacia una economía circular con actividades primarias:

Azkoyen Group's eligible activities have potential to contribute to the climate change mitigation and the transition to a circular economy objectives, as shown below. The activities that contribute to climate change mitigation are secondary activities carried out by Azkoyen Group. Meanwhile, this year, to make improvements and advance towards a more sustainable environment, Azkoyen Group contributed to the transition to a circular economy objective with primary activities:

Objetivo / Objective	Actividad / Activity	Descripción de la actividad / Description of the activity	Grupo Azkoyen / Azkoyen Group
Mitigación del cambio climático / Climate change mitigation	6.5. Transporte por motocicletas, turismos y vehículos comerciales / Transport by motorbikes, passenger cars and commercial vehicles	Alquiler de vehículos clasificados en la categoría M1 que entra en el ámbito de aplicación del Reglamento (CE) nº715/2007 del Parlamento Europeo y del Consejo ¹ / Leasing of vehicles designated as category M1 falling under the scope of Regulation (EC) No 715/2007 of the European Parliament and of the Council ¹ .	Grupo Azkoyen presenta una serie de gastos relacionados con el alquiler de vehículos clasificados en la categoría M1. / Azkoyen Group presents a series of expenditures associated with the rental of vehicles classified as category M1.
Mitigación del cambio climático / Climate change mitigation	7.3. Instalación, mantenimiento y reparación de equipos de eficiencia energética / Installation, maintenance and repair of energy efficiency equipment	Ejemplos de actividad incluyen i) reemplazo de ventanas existentes por nuevas ventanas energéticamente eficientes; ii) sustitución de las puertas exteriores existentes por nuevas puertas energéticamente eficientes; (iii) instalación y reposición de fuentes de luz energéticamente eficientes; entre otros ¹ / Examples of activity include i) replacement of existing windows with new energy efficient windows; ii) replacement of existing external doors with new energy efficient doors; (iii) installation and replacement of energy efficient light sources; among others ¹	En varias sociedades del Grupo se han sustituido luminarias por LED y se ha incluido la inversión en esta categoría. / Group companies have replaced light fixtures with LED technology and the investment was included in this category.
Mitigación del cambio climático / Climate change mitigation	7.4. Instalación, mantenimiento y reparación de estaciones de recarga para vehículos eléctricos en edificios (y en las plazas de aparcamiento anexas a los edificios) / Installation, maintenance and repair of charging stations for electric vehicles in buildings (and parking spaces attached to buildings)	Recoge aquellas actividades relacionadas con la instalación de estaciones de recarga para vehículos eléctricos en edificios y plazas de aparcamiento anexas a los edificios ¹ / Includes activities associated with the installation of charging stations for electric vehicles in buildings and parking spaces attached to buildings ¹	El segmento de Time & Security contribuyó a la instalación de estaciones de recarga para vehículos eléctricos. / The Time & Security segment contributed to the installation of charging stations for electric vehicles.
Mitigación del cambio climático / Climate change mitigation	7.6. Instalación, mantenimiento y reparación de tecnologías de energía renovable / Installation, maintenance and repair of renewable energy technologies	Incorporación de aislamiento a los componentes del cerramiento existente e instalación y sustitución de fuentes luminosas energéticamente eficientes ¹ / Addition of insulation to existing envelope components and installation and replacement of energy efficient light sources ¹	Se han instalado paneles fotovoltaicos en las instalaciones de Azkoyen, S.A. / PV solar panels were installed at Azkoyen, S.A.'s facilities.

1- Debido a la extensión de la descripción de la actividad, incluimos un resumen que recoge los principales conceptos para la elegibilidad (Annex I: Climate change mitigation)

1- Given the length of the description of the activity, following we include a summary of the main items for eligibility (Annex I: Climate change mitigation)

Objetivo / Objective	Actividad / Activity	Descripción de la actividad / Description of the activity	Grupo Azkoyen / Azkoyen Group
Transición hacia una economía circular / The transition to a circular economy	4.1. Soluciones basadas en datos TI/OT / IT/OT data-driven solutions	Actividades que fabrican, desarrollan, instalan, despliegan, mantienen, reparan o prestan servicios profesionales ² / Activities that manufacture, develop, install, deploy, maintain, repair or provide professional services ²	Las ventas de una parte del negocio de Payment Technologies incluyen soluciones globales de IoT y telemetría. / Sales in part of the Payment Technologies business include global IoT and telemetry solutions.
Transición hacia una economía circular / The transition to a circular economy	5.1. Reparación, reacondicionamiento y remanufactura y remanufactura / Repair, refurbishment and remanufacturing	Actividades de reparación, reacondicionamiento y remanufactura de bienes que han sido utilizados anteriormente para el fin previsto por un cliente (persona física o jurídica) / Activities of repair, refurbishment and remanufacturing of goods that had been used for their intended purpose before by a customer (physical person or legal person)	En el negocio de Payment Technologies existe un taller de reparaciones donde se realizan labores de reacondicionamiento de productos. Se incluyen en esta actividad las ventas del taller. / The Payment Technologies business has a repair shop, where products are refurbished. Sales from the repair shop are included in this activity.
Transición hacia una economía circular / The transition to a circular economy	5.2. Venta de repuestos / Sales of spare parts	Se incluye la venta de recambios considerados críticos debido a que el producto no puede funcionar según lo previsto sin dicho recambio ² / This includes the sale of spare parts considered critical as the product cannot operate as intended without the part. ²	Grupo Azkoyen lleva a cabo la venta de recambios críticos. / Azkoyen Group sells critical spare parts.
Transición hacia una economía circular / The transition to a circular economy	5.4. Venta de bienes de segunda mano / Sale of second-hand goods	Recoge la venta de bienes de segunda mano que hayan sido utilizados anteriormente para el fin previsto ² / This includes sales of second-hand goods that had been used for their intended purpose ²	Coffee & Vending Systems y Payment Technologies llevan a cabo la venta de bienes de segunda mano. / The Coffee & Vending Systems and Payment Technologies divisions sell second-hand goods..
Transición hacia una economía circular / The transition to a circular economy	5.5. Producto como servicio y otros modelos / Product-as-a-service and other models	Proporciona a los clientes acceso a productos a través de modelos de servicio, que son servicios orientados al uso, en los que el producto sigue siendo central, pero su propiedad sigue siendo del proveedor y el producto se alquila ² / Providing customers with access to products through service models, which are use-oriented services, where the product is still central, but its ownership remains with the provider and the product is leased ²	Ver nota 9 de las cuentas anuales consolidadas en relación al alquiler de Cashlogies. / See Note 9 to the consolidated financial statements regarding Cashlogies rentals.

2- Debido a la extensión de la descripción de la actividad, incluimos un resumen que recoge los principales conceptos para la elegibilidad (Annex II: Transition to a circular economy)

2 - Given the length of the description of the activity, following we include a summary of the main items for eligibility (Annex II: Transition to a circular economy)

Evaluación del alineamiento de las actividades de Grupo Azkoyen

En primer lugar, de acuerdo a los criterios técnicos del Anexo I del Acto Delegado sobre el clima, se ha realizado un análisis individualizado de cada una de las Sociedades del Grupo y se cumplen los criterios para que las actividades sean elegibles según la taxonomía. En este sentido:

- Actividad 6.5. Transporte por motocicletas, turismos y vehículos comerciales: con respecto a los criterios técnicos de selección que establecen que aquellos vehículos de categoría M1 deben generar emisiones inferiores a 50 g CO₂/km, Grupo Azkoyen ha llevado un análisis en cada una de sus sociedades y ha identificado aquellos casos que lo cumplen.
- Actividad 7.3. Instalación, mantenimiento y reparación de equipos de eficiencia energética: Grupo Azkoyen contribuye con uno de los criterios técnicos de selección donde se hace mención a la instalación y sustitución de fuentes luminosas energéticamente eficientes.
- Actividad 7.4. Instalación, mantenimiento y reparación de estaciones de recarga para vehículos eléctricos en edificios (y en las plazas de aparcamiento anexas a los edificios): Grupo Azkoyen contribuyó a la instalación de estaciones de recarga para vehículos eléctricos.
- Actividad 7.6. Instalación, mantenimiento y reparación de tecnologías de energía renovable: Grupo Azkoyen contribuye a través de la instalación de sistemas solares fotovoltaicos.

En segundo lugar, debido a que no se han podido justificar en su totalidad los requisitos establecidos por la Taxonomía para no causar daño significativo al resto de objetivos, Grupo Azkoyen no reporta los indicadores económico-financieros de alineamiento para este periodo. No obstante, Grupo Azkoyen dedicará recursos para poder obtener la información necesaria para próximos ejercicios.

Por último, debido a que Grupo Azkoyen no cumple con el anterior criterio en sus actividades elegibles de mitigación, no se detalla el cumplimiento con las salvaguardas mínimas sociales.

Cálculo y resultados por KPI analizado

En relación con el procedimiento de cálculo que se ha llevado a cabo, cabe destacar que se han incluido los datos contables de sistemas corporativos financieros. La identificación de los indicadores clave del resultado correspondientes a los proyectos asociados a las actividades taxonómicas se ha realizado tras el cierre de la consolidación, empleando las adiciones de los activos tangibles e intangibles y la totalidad de gastos operativos asociados al mantenimiento y reparación de inmovilizado, así como las ventas netas de productos y servicios, y posteriormente, se ha separado de forma individualizada en cada una de las actividades elegibles, de forma que se evita la doble contabilización.

Assessment of the alignment of Azkoyen Group's activities

Firstly, in accordance with the technical screening criteria of Annex I of the Climate Delegated Act, an individual assessment was performed for each of the Group's companies and the criteria for activities to qualify as eligible under the taxonomy were met. In this respect:

- Activity 6.5 Transport by motorbikes, passenger cars and light commercial vehicles: according to the technical screening criteria, under which vehicles of category M1 must generate emissions lower than 50 g CO₂/km, Azkoyen Group assessed each company and identified those that complied.
- Activity 7.3 Installation, maintenance and repair of energy efficiency equipment: Azkoyen Group contributes to one of the technical selection criteria referring to installation and replacement of energy efficient light sources.
- Activity 7.4 Installation, maintenance and repair of charging stations for electric vehicles in buildings (and parking spaces attached to buildings): Azkoyen Group contributed to the installation of charging stations for electric vehicles.
- Activity 7.6 Installation, maintenance and repair of renewable energy technologies: Azkoyen Group contributes through the installation of PV solar systems.

Secondly, since it was not possible to fully justify compliance with all the requirements of the Taxonomy regarding 'do not significant harm' to the other objectives, Azkoyen Group does not report the financial KPIs for this reporting period. However, Azkoyen Group will earmark resources to gather the necessary information for future periods.

Lastly, as Azkoyen Group's eligible activities for climate change mitigation do not comply with DNSH criteria, compliance with the minimum social safeguards is not disclosed.

Calculation and results by KPI assessed

The calculation procedure carried out included accounting data from corporate financial systems. Identification of KPIs for projects related to Taxonomy activities was carried out after the close of consolidation, using the additions of tangible and intangible assets and total operating expenditures relating to servicing and repair of property, plant and equipment, as well as net revenue from product sales and services, and, subsequently, separately for each individual eligible activity to avoid double counting.

Como se ha explicado anteriormente, en 2023, dado que Grupo Azkoyen no cumple con los requisitos para estar alineado, se ha llevado a cabo únicamente el cálculo de los KPIs elegibles.

Volumen de negocios elegible: incluye las ventas netas de productos o servicios contemplados por el Reglamento de Taxonomía. El cálculo del KPI es el siguiente:

- *Numerador:* importe neto de la cifra de negocios que se asocia a las actividades económicas desarrolladas por la empresa que son taxonómicamente elegibles.
- *Denominador:* engloba el importe neto total de la cifra de negocios del Grupo.

Respecto al volumen de negocios reportado como elegible en 2023 se observa un incremento con respecto al ejercicio anterior debido a que en 2023 Grupo Azkoyen ha reportado elegibilidad con el nuevo objetivo hacia una economía circular.

CapEx elegible: incluye inversiones en activos fijos que se encuentren en la Taxonomía. El cálculo se realiza de la siguiente manera:

- *Numerador:* se calcula como la parte del CapEx incluida en el denominador que están asociados con actividades económicas no alineadas, sino taxonómicamente elegibles.
- *Denominador:* se ha calculado como el CapEx total de las sociedades de Grupo Azkoyen dentro del alcance del análisis, que incluye las adiciones de activos tangibles e intangibles durante el ejercicio antes de depreciaciones, amortizaciones y posibles nuevas valoraciones.

OpEx elegible: El artículo 8, apartado 2, letra b), del Reglamento (UE) 2020/852 limita el cálculo del OpEx a los costes directos no capitalizados que se relacionan con la investigación y el desarrollo, las medidas de renovación de edificios, los arrendamientos a corto plazo, el mantenimiento y las reparaciones.

- *Numerador:* es igual a la parte del OpEx incluida en el denominador que está relacionada con activos o procesos asociados a actividades económicas que se ajustan a la taxonomía.
- *Denominador:* para el cálculo del mismo se han tenido en cuenta todos los costes directos no capitalizados del Grupo que se relacionan con investigación y desarrollo, las medidas de renovación de edificios, mantenimiento y reparaciones, y los arrendamientos a corto plazo.

El incremento que ha supuesto por parte del Grupo Azkoyen en contribuir en la realización de actividades elegibles ya sean primarias o secundarias ha sido significativo, teniendo un impacto positivo de crecimiento.

As explained above, since Azkoyen Group does not comply with the alignment criteria, for 2023 only the eligible KPIs were calculated.

Eligible turnover: includes net sales from products or services covered by the Taxonomy Regulation. The KPI is calculated as follows:

- *Numerator:* net turnover associated with Taxonomy-eligible economic activities carried out by the company.
- *Denominator:* total turnover for the Group

Turnover reported as eligible in 2023 increased compared to the year before as in 2023 Azkoyen Group reported eligibility with the new environmental objective of transitioning to a circular economy.

Eligible CapEx: includes the capital expenditure included in the Taxonomy. The calculation was as follows:

- *Numerator:* the part of CapEx included in the denominator associated with Taxonomy-eligible but not Taxonomy-aligned activities.
- *Denominator:* calculated as total CapEx of Azkoyen Group companies in the scope of the assessment, covering additions to tangible and intangible assets during the financial year considered before depreciation, amortisation and any re-measurements.

Eligible OpEx: Article 8(2)(b) of Regulation (EU) 2020/852 restricts the calculation of OpEx to non-capitalised direct costs related to research and development, building renovation measures, short-term leases, maintenance and repairs.

- *Numerator:* part of the OpEx included in the denominator associated with Taxonomy-aligned economic activities.
- *Denominator:* the calculation considers all of the Group's direct non-capitalised costs that related to research and development, building renovation measures, short-term lease, maintenance and repair.

Azkoyen Group's contribution in carrying out eligible activities, whether primary or secondary, was significant and had a positive impact on growth.

Tabla 1: Proporción del volumen de negocios procedente de productos o servicios asociados a actividades económicas que se ajustan a la taxonomía – divulgación correspondiente al año 2023

Table 1: Proportion of turnover from products or services associated with Taxonomy– aligned economic activities – disclosure covering 2023

Financial year N	Year			Substantial Contribution Criteria						DNSH criteria ("Does Not Significantly Harm")(h)						Minimum Safeguards (17)	Proportion of Taxonomy aligned (A.1.) or eligible (A.2.) turnover, year N-1 (18)	Category enabling activity (19)	Category transitional activity (20)
	Code (a) (2)	Turnover (3)	Proportion of Turnover, year N (4)	Climate Change Mitigation (5)	Climate Change Adaptation (6)	Water (7)	Pollution (8)	Circular Economy (9)	Biodiversity (10)	Climate Change Mitigation (11)	Climate Change Adaptation (12)	Water (13)	Pollution (14)	Circular Economy (15)	Biodiversity (16)				
Text	Currency (millions of euros)	%	N/N/EL (b)	N/N/EL (b)	N/N/EL (b)	N/N/EL (b)	N/N/EL (b)	N/N/EL (b)	N/N/EL (b)	Y/N	Y/N	Y/N	Y/N	Y/N	Y/N	%	E	T	
A. TAXONOMY-ELIGIBLE ACTIVITIES																			
A.1. Environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned)																			
Turnover of environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned) (A.1)		0%														0%			
A.2 Taxonomy-Eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (g)																			
			EL/N/EL (f)	EL/N/EL (f)	EL/N/EL (f)	EL/N/EL (f)	EL/N/EL (f)	EL/N/EL (f)	EL/N/EL (f)										
Provisión de soluciones basadas en datos de TI/OT	4.1.	2.440,00	1,27%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL									N/A	
Reparación, reacondicionamiento y remanufactura	5.1.	1.051,00	0,55%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL									N/A	
Venta de repuestos	5.2.	1.834,00	0,95%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL									N/A	
Venta de bienes de segunda mano	5.4.	138,00	0,07%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL									N/A	
Producto como servicio y otros modelos de servicio circulares orientados a resultados y uso	5.5.	505,00	0,26%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL									N/A	
Turnover of Taxonomy-eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (A.2)		5.968,00	3,10%	0%	0%	0%	3,10%	0%	0%							0%			
A. Turnover of Taxonomy eligible activities (A.1+A.2)		5.968,00	3,10%	0%	0%	0%	3,10%	0%	0%							0%			
B. TAXONOMY-NON-ELIGIBLE ACTIVITIES																			
Turnover of Taxonomy-non-eligible activities		186.501,00	96,90%																
Total (A + B)		192.469,00	100,00%																

Proportion of turnover/Total turnover		
	Taxonomy-aligned per objective	Taxonomy-eligible per objective
CCM	0%	0%
CCA	0%	0%
WTR	0%	0%
CE	0%	3,10%
PPC	0%	0%
BIO	0%	0%

Proportion of turnover/Total turnover		
	Taxonomy-aligned per objective	Taxonomy-eligible per objective
CCM	0%	0%
CCA	0%	0%
WTR	0%	0%
CE	0%	3,10%
PPC	0%	0%
BIO	0%	0%

Este año 2023 no aplica alineamiento.

In 2023, alignment does not apply.

Tabla 2: Proporción del CapEx procedente de productos o servicios asociados a actividades económicas que se ajustan a la taxonomía – divulgación correspondiente al año 2023

Table 2: Proportion of CapEx from products or services associated with Taxonomy-aligned economic activities – disclosure covering 2023

Financial year N	Year			Substantial Contribution Criteria						DNSH criteria ('Does Not Significantly Harm')(h)						Proportion of Taxonomy aligned (A.1.) or eligible (A.2.) CapEx, year N-1 (18)	Category enabling activity (19)	Category transitional activity (20)	
	Economic Activities (1)	Code (4) (2)	CapEx (3)	Proportion of CapEx, year N (4)	Climate Change Mitigation (5)	Climate Change Adaptation (6)	Water (7)	Pollution (8)	Circular Economy (9)	Biodiversity (10)	Climate Change Mitigation (11)	Climate Change Adaptation (12)	Water (13)	Pollution (14)	Circular Economy (15)				Biodiversity (16)
Text		Currency(miles de euros)	%	Y/N/EL (b)	Y/N/EL (b)	Y/N/EL (b)	Y/N/EL (b)	Y/N/EL (b)	Y/N/EL (b)	Y/N	Y/N	Y/N	Y/N	Y/N	Y/N	Y/N	%	E	T
A. TAXONOMY-ELIGIBLE ACTIVITIES																			
A.1. Environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned)																			
CapEx of environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned) (A.1)			0%														0%		
A.2 Taxonomy-Eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (g)																			
				EL/N/EL (f)	EL/N/EL (f)	EL/N/EL (f)	EL/N/EL (f)	EL/N/EL (f)	EL/N/EL (f)										
Instalación, mantenimiento y reparación de equipos de eficiencia energética (7.3)	7.3.	17,00	0,26%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,34%		
Instalación, mantenimiento y reparación de tecnologías de energía renovable (7.6)	7.6.	200,00	3,06%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								1,05%		
Instalación, mantenimiento y reparación de estaciones de recarga para vehículos eléctricos en edificios (y en las plazas de aparcamiento anexas a los edificios)	7.4.	0,00	0,00%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,37%		
CapEx of Taxonomy-eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (A.2)		217,00	3,32%	0%	0%	0%	100%	0%	0%								1,76%		
A.CapEx of Taxonomy eligible activities (A.1+A.2)		217,00	3,32%	0%	0%	0%	100%	0%	0%								1,76%		
B. TAXONOMY-NON-ELIGIBLE ACTIVITIES																			
CapEx of Taxonomy-non-eligible activities		6.310,00	96,68%																
Total (A + B)		6.527,00	100,00%																

Proportion of CapEx/Total CapEx		
	Taxonomy-aligned per objective	Taxonomy-eligible per objective
CCM	0%	3,32%
CCA	0%	0%
WTR	0%	0%
CE	0%	0%
PPC	0%	0%
BIO	0%	0%

Proportion of CapEx/Total CapEx		
	Taxonomy-aligned per objective	Taxonomy-eligible per objective
CCM	0%	3,32%
CCA	0%	0%
WTR	0%	0%
CE	0%	0%
PPC	0%	0%
BIO	0%	0%

Este año 2023 no aplica alineamiento.

In 2023, alignment does not apply.

Tabla 3: Proporción del OpEx proveniente de productos o servicios asociados a actividades económicas que se ajustan a la taxonomía – divulgación correspondiente al año 2023

Table 3: Proportion of OpEx from products or services associated with Taxonomy-aligned economic activities – disclosure covering 2023

Financial year N	Year			Substantial Contribution Criteria						DNSH criteria ('Does Not Significantly Harm')(h)						Minimum Safeguards (17)	Proportion of Taxonomy aligned (A.1.) or eligible (A.2.) OpEx, year N-1 (18)	Category enabling activity (19)	Category transitional activity (20)
	Code (a) (2)	OpEx (3)	Proportion of OpEx, year N (4)	Climate Change Mitigation (5)	Climate Change Adaptation (6)	Water (7)	Pollution (8)	Circular Economy (9)	Biodiversity (10)	Climate Change Mitigation (11)	Climate Change Adaptation (12)	Water (13)	Pollution (14)	Circular Economy (15)	Biodiversity (16)				
Economic Activities (1)		Currency(miles de euros)	%	EN/N/EL (b)	EN/N/EL (b)	EN/N/EL (b)	EN/N/EL (b)	EN/N/EL (b)	EN/N/EL (b)	Y/N	Y/N	Y/N	N/N	Y/N	Y/N	Y/N	%	E	T
Text																			
A. TAXONOMY-ELIGIBLE ACTIVITIES																			
A.1. Environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned)																			
OpEx of environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned) (A.1)			0%														0%		
A.2 Taxonomy-Eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (g)																			
				EL/N/EL (f)	EL/N/EL (f)	EL/N/EL (f)	EL/N/EL (f)	EL/N/EL (f)	EL/N/EL (f)										
Transporte por motocicletas, turismos y vehículos comerciales (6.5)	6.5.	384,00	5,14%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								2,60%		
Instalación, mantenimiento y reparación de equipos de eficiencia energética (7.3)	7.3.	20,00	0,27%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,10%		
Reparación, reacondicionamiento y remanufactura (5.1.)	5.1.	795,00	10,64%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	EL	N/EL							N/A		
OpEx of Taxonomy-eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (A.2)		1.199,00	16,04%	7,93%	0%	0%	0%	10,64%	0%								2,70%		
A.OpEx of Taxonomy eligible activities (A.1+A.2)		1.199,00	16,04%	7,93%	0%	0%	0%	10,64%	0%								2,70%		
B. TAXONOMY-NON-ELIGIBLE ACTIVITIES																			
OpEx of Taxonomy-non-eligible activities		6.276,00	83,96%																
Total (A + B)		7.475,00	100,00%																

Proportion of OpEx / Total OpEx			
	Taxonomy-aligned per objective	Taxonomy-eligible per objective	
CCM	0%	5,40%	
CCA	0%	0%	
WTR	0%	0%	
CE	0%	10,64%	
PPC	0%	0%	
BIO	0%	0%	

Proportion of OpEx / Total OpEx			
	Taxonomy-aligned per objective	Taxonomy-eligible per objective	
CCM	0%	5,40%	
CCA	0%	0%	
WTR	0%	0%	
CE	0%	10,64%	
PPC	0%	0%	
BIO	0%	0%	

Este año 2023 no aplica alineamiento.

In 2023, alignment does not apply.

10.10 Índice de contenidos principales y criterios de reporting de referencia

10.10 Main content and benchmark reporting criteria

Ámbitos generales

General Disclosures

Ámbitos / Content	Marco de reporting / Main benchmark reporting criteria	Referencia / Reference	
<p>Descripción del modelo de negocio: / Description of Business Model:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Entorno empresarial / Business environment - Organización y estructura / Organization and structure - Mercados en los que opera / Location of operations - Objetivos y estrategias / Objectives and strategy - Principales factores y tendencias que pueden afectar a su futura evolución / Key factors and trends affecting future performance 	<p>GRI 102-2 Actividades, marcas, productos y servicios. / GRI 102-2 Activities, brands, products and services.</p> <p>GRI 102-4 Ubicación de las operaciones. / GRI 102-4 Location of operations.</p> <p>GRI 102-6 Mercados servidos. / GRI 102-6 Markets served.</p> <p>Marco interno: descripción del entorno y del modelo de negocio de Azkoyen / Internal framework: description of the environment and business model of Azkoyen.</p>	10.2	
Principales riesgos e impactos identificados / Main risks and impacts identified	Gestión de riesgos / Risk management	GRI 102-15 Impactos, riesgos y oportunidades principales. / GRI 102-15 Key impacts, risks, and opportunities.	10.3
	Análisis de riesgos e impactos relacionados con cuestiones clave / Analysis of risks and impacts related to key issues.	GRI 102-15 Impactos, riesgos y oportunidades principales. / GRI 102-15 Key impacts, risks, and opportunities.	10.3

Cuestiones medioambientales

	Ámbitos	Marco de reporting	Referencia
	Enfoque de gestión	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales	
Gestión medioambiental	Efectos actuales y previsibles de las actividades de la empresa		10.4.1 (i)
	Procedimientos de evaluación o certificación ambiental	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales. Criterio interno/GRI 201-2 Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático (criterio contable)	10.4.1 (ii)
	Recursos dedicados a la prevención de riesgos ambientales		10.4.1 (iii)
	Aplicación del principio de precaución	GRI 2-23 Compromisos y políticas	10.4.1 (iv)
	Cantidad de provisiones y garantías para riesgos ambientales		10.4.1 (v)
Contaminación	Medidas para prevenir, reducir o reparar las emisiones de carbono (incluye también ruido y contaminación lumínica)	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales	10.4.2
Economía circular y prevención y gestión de residuos	Medidas de prevención, reciclaje, reutilización, otras formas de recuperación y eliminación de desechos	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 306-3 (2020) Residuos generados	10.4.3
	Acciones para combatir el desperdicio de alimentos	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales	10.4.3
Uso sostenible de los recursos	Consumo de agua y el suministro de agua de acuerdo con las limitaciones locales	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 303-3 Extracción de agua	10.4.4 (i)
	Consumo de materias primas	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 301-1 Materiales utilizados por peso o volumen	10.4.4 (ii)
	Consumo , directo e indirecto, de energía	GRI 302-1 Consumo energético dentro de la organización.	10.4.4 (iii)
	Medidas tomadas para mejorar la eficiencia energética	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales	10.4.4 (iv)
	Uso de energías renovables	Marco interno: descripción cualitativa del uso de energía renovable con la firma de contrato de suministro eléctrico.	10.4.4 (v)
Cambio climático	Elementos importantes de las emisiones de gases de efecto invernadero generadas	GRI 305-1 Emisiones directas de GEI (alcance 1). GRI 305-2 Emisiones indirectas de GEI al generar energía (alcance 2).	10.4.5 (i)
	Medidas adoptadas para adaptarse a las consecuencias del cambio climático	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales	10.4.5 (ii)
	Metas de reducción establecidas voluntariamente	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales	10.4.5 (iii)
Protección de la biodiversidad	Medidas tomadas para preservar o restaurar la biodiversidad	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales	10.4.6
	Impactos causados por las actividades u operaciones en áreas protegidas	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales	N.A.

Environment

Content	Main benchmark reporting criteria	Reference
Management approach	GRI 3-3 Management of material topics	
Environmental management	Current and foreseeable effects of the company's operations	10.4.1 (i)
	Environmental assessment or certification procedures	GRI 3-3 Management of material topics. 10.4.1 (ii)
	Resources dedicated to the prevention of environmental risks	Internal standard / GRI 201-2 Financial implications and other risks and opportunities arising from climate change (accounting criteria). 10.4.1 (iii)
	Application of the precautionary principle	GRI 2-23 Commitments and policies. 10.4.1 (iv)
	Amount of provisions and safeguards for environmental risks	10.4.1 (v)
Pollution	Measures to prevent, reduce or repair carbon emissions (also includes noise and light pollution)	GRI 3-3 Management of material topics 10.4.2
Circular economy and waste prevention and management	Waste prevention, recycling and reuse measures and other forms of waste recovery and disposal	GRI 3-3 Management of material topics GRI 306-3 (2020) Waste generated 10.4.3
	Actions to combat food waste	GRI 3-3 Management of material topics 10.4.3
Sustainable use of resources	Water consumption and supply based on local restrictions	GRI 3-3 Management of material topics GRI 303-3 Water withdrawal 10.4.4 (i)
	Consumption of raw materials	GRI 3-3 Management of material topics GRI 301-1 Materials used by weight or volume 10.4.4 (ii)
	Direct and indirect energy consumption	GRI 302-1 Energy consumption within the organization. 10.4.4 (iii)
	Measures in place to improve energy efficiency	GRI 3-3 Management of material topics 10.4.4 (iv)
	Use of renewable energies	Internal framework: qualitative description of the use of renewable energy with the signing of an electricity supply contract. 10.4.4 (v)
Climate change	Material aspects relating to the greenhouse gas emissions generated	GRI 305-1 Direct (Scope 1) GHG emissions. GRI 305-2 Energy indirect (Scope 2) GHG emissions. 10.4.5 (i)
	Measures in place to adapt to the consequences of climate change	GRI 3-3 Management of material topics 10.4.5 (ii)
	Voluntary reduction targets	GRI 3-3 Management of material topics 10.4.5 (iii)
Protection of biodiversity	Measures in place to preserve or restore biodiversity	GRI 3-3 Management of material topics 10.4.6
	Impacts caused by activities or operations in protected areas	GRI 3-3 Management of material topics N..A.

Cuestiones sociales y relativas al personal

	Ámbitos	Marco de reporting	Referencia
	Enfoque de gestión	Marco interno: descripción cualitativa del enfoque de gestión.	10.5 (i)
	Número total y distribución de empleados por sexo, edad, país y categoría profesional	GRI 2-7 Empleados	10.5 (i)
	Número total y distribución de modalidades de contrato de trabajo	GRI 405-1 Diversidad de órganos de gobierno y empleados	10.5 (i)
	Promedio anual de contratos indefinidos, temporales y a tiempo parcial por sexo, edad y categoría profesional	GRI 2-7 Empleados	10.5 (i)
	Número de despidos por sexo, edad y categoría profesional	GRI 401-1 Nuevas contrataciones de empleados y rotación de personal	10.5 (i)
Empleo	Brecha salarial	Marco interno: el cálculo se ha realizado con la siguiente fórmula: (Remuneración media hombres – Remuneración media mujeres) / Remuneración media hombres.	10.5 (ii)
	Remuneración media por sexo, edad y categoría profesional	Marco interno: Remuneración media incluyendo salarios fijos más variables	10.5 (ii)
	Remuneración media de los consejeros por sexo	Marco interno: Remuneración media incluyendo salarios fijos más variables	10.5 (ii)
	Remuneración media de los directivos por sexo	Marco interno: Remuneración media incluyendo salarios fijos más variables	10.5 (ii)
	Implantación de políticas de desconexión laboral	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales	10.5 (ii)
	Empleados con discapacidad	Marco interno: personas con discapacidad que han trabajado en Grupo Azkoyen durante 2023.	10.5 (ii)
	Organización del tiempo de trabajo	Marco interno: información cualitativa y cuantitativa sobre la organización del tiempo de trabajo.	10.5 (iii)
Organización del trabajo	Número de horas de absentismo	Marco interno: tasa de absentismo e índice de absentismo	10.5 (iii)
	Medidas destinadas a facilitar el disfrute de la conciliación y fomentar el ejercicio corresponsable de estos por parte de ambos progenitores	Marco interno: descripción cualitativa de medidas destinadas a facilitar la conciliación.	10.5 (iii)

Social and employee-related matters

Topics	Main benchmark reporting criteria	Reference
Management approach	Internal framework: qualitative description of the management approach.	10.5 (i)
Total number of employees and distribution by gender, age, country and professional category	GRI 2-7 Employees	10.5 (i)
Total number and distribution of types of employment contract	GRI 405-1 Diversity of governance bodies and employees	10.5 (i)
Average annual number of permanent, temporary and part-time contracts by gender, age and professional category	GRI 2-7 Employees	10.5 (i)
Number of dismissals by gender, age and professional category	GRI 401-1 New employees hires and employee turnover	10.5 (i)
Employment Gender pay gap	Internal framework: the pay gap has been calculated as follows: (Average remuneration for men - Average remuneration for women) / Average remuneration for men.	10.5 (ii)
Average remuneration by gender, age and professional category	Internal framework: Average remuneration including fixed plus variable items	10.5 (ii)
Average remuneration of directors, by gender	Internal framework: Average remuneration including fixed plus variable items	10.5 (ii)
Average remuneration of executives, by gender	Internal framework: Average remuneration including fixed plus variable items	10.5 (ii)
Implementation of work disconnection policies	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales	10.5 (ii)
Employees with disabilities	Internal framework: people with disabilities who worked at the Azkoyen Group in 2023.	10.5 (ii)
Organisation of working hours	Internal framework: qualitative and quantitative information on the organisation of working hours.	10.5 (iii)
Organisation of work Number of hours of absenteeism	Internal framework: absentee rate and absenteeism index	10.5 (iii)
Measures aimed at improving the work-life balance and ensuring a suitable balance between both parents	Internal framework: qualitative description of measures to facilitate work-life balance.	10.5 (iii)

	Ámbitos	Marco de reporting	Referencia
Salud y seguridad	Condiciones de salud y seguridad en el trabajo	Marco interno: descripción cualitativa de las condiciones de salud y seguridad del trabajo.	10.5 (iv)
	Número de accidentes de trabajo y enfermedades laborales por sexo, tasa de frecuencia y gravedad por sexo	Marco interno: - IF: (N.º de accidentes/N.º de horas trabajadas) * 10 ⁶ - IG: (N.º de jornadas perdidas/ N.º de horas trabajadas) * 10 ³	10.5 (iv)
Relaciones sociales	Organización del diálogo social	Marco interno: descripción cualitativa de la organización del diálogo social.	10.5 (v)
	Porcentaje de empleados cubiertos por convenio colectivo por país	GRI 102-41 Acuerdos de negociación colectiva.	10.5 (v)
	Balance de los convenios colectivos, particularmente en el campo de la salud y la seguridad en el trabajo	GRI 403-4 Temas de Salud y Seguridad tratados en acuerdos formales con sindicatos.	N.A.
	Mecanismos y procedimientos con los que cuenta la empresa para promover la implicación de los trabajadores en la gestión de la compañía, en términos de información, consulta y participación	GRI 2-29 Enfoque de la participación de los grupos de interés.	
Formación	Políticas implementadas en el campo de la formación	GRI 404-2 Programas para mejorar las aptitudes de los empleados y programas de ayuda a la transición.	10.5 (vi)
	Cantidad total de horas de formación por categorías profesionales.	GRI 404-1 Media de horas de formación al año por empleado.	10.5 (vi)
Accesibilidad universal de las personas con discapacidad		Marco interno: descripción cualitativa de la accesibilidad universal de las personas con discapacidad.	10.5 (ii)
Igualdad	Medidas adoptadas para promover la igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres		10.5 (vii)
	Planes de igualdad medidas adoptadas para promover el empleo, protocolos contra el acoso sexual y por razón de sexo	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 2-23 Compromisos y políticas	10.5 (vii)
	Integración y la accesibilidad universal de las personas con discapacidad		10.5 (ii)
	Política contra todo tipo de discriminación y, en su caso, de gestión de la diversidad		10.5 (vii)

	Topics	Main benchmark reporting criteria	Reference
Health and safety	Health and safety conditions in the workplace	Internal framework: qualitative description of health and safety conditions in the workplace.	10.5 (iv)
	Number of work-related injuries and illnesses by gender, including their frequency and seriousness	Internal framework: - FR: (No. of accidents/No. of hours worked) *10 ⁶ - SR: (No. of days lost/No. of hours worked) *10 ³	10.5 (iv)
Employee relations	Organisation of dialogue with employees	Internal framework: qualitative description of the organisation of dialogue with employees.	10.5 (v)
	Percentage of employees covered by collective bargaining agreements, by country.	GRI 102-41 Collective bargaining agreements.	10.5 (v)
	Description of employees covered by collective bargaining agreements, particularly with respect to occupational health and safety	GRI 403-4 Health and safety topics covered in formal agreements with trade unions.	N.A.
	Mechanisms and procedures that the company has in place to promote worker involvement in the company's management in terms of information, consultation and participation	GRI 2-29 Approach to stakeholder engagement	
Training	Policies put in place in relation to training	GRI 404-2 Programs for upgrading employee skills and transition assistance programs.	10.5 (vi)
	Total number of training hours by job category	404-1 Average hours of training per year per employee.	10.5 (vi)
Universal accessibility for people with disabilities		Internal framework: qualitative description of universal accessibility measures for persons with disabilities.	10.5 (ii)
Equality	Measures put in place to foster equal treatment and opportunities for women and men		10.5 (vii)
	Equality plans and measures taken to promote employment, protocols to combat sexual and gender-based harassment	GRI 3-3 Management of material topics GRI 2-23 Policy commitments	10.5 (vii)
	Integration and universal accessibility for persons with disabilities		10.5 (ii)
	Anti-discrimination policy and, where applicable, diversity management policy		10.5 (vii)

Información sobre el respeto de los derechos humanos

Information on respect for human rights

Ámbitos / Topics	Marco de reporting / Main benchmark reporting criteria	Referencia / Reference
Enfoque de gestión / Management approach	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales / GRI 3-3 Management of material topics	10.6
Aplicación de procedimientos de diligencia debida en materia de derechos humanos / Implementation of human rights due diligence processes	GRI 2-26 Mecanismos para solicitar asesoramiento y plantear inquietudes GRI 3-3 Gestión de los temas materiales / GRI 2-26 Mechanisms for seeking advice and raising concerns GRI 3-3 Management of material topics	10.6
Prevención de los riesgos de vulneración de derechos humanos y, en su caso, medidas para mitigar, gestionar y reparar posibles abusos cometidos / Prevention of risks of human rights abuses and, where applicable, measures to mitigate, manage and redress any such abuses	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 2-23 Compromisos y políticas GRI 2-26 Mecanismos para solicitar asesoramiento y plantear inquietudes / GRI 3-3 Management of material topics GRI 2-23 Policy commitments GRI 2-26 Mechanisms for seeking advice and raising concerns	10.6
Denuncias por casos de vulneración de derechos humanos / Reports of human rights abuses	Marco interno: información cuantitativa del número de denuncias / Internal framework: quantitative information on number of complaints	N.A.
Promoción y cumplimiento de las disposiciones de los convenios fundamentales de la OIT relacionadas con el respeto por la libertad de asociación y el derecho a la negociación colectiva, la eliminación de la discriminación en el empleo y la ocupación, la eliminación del trabajo forzoso u obligatorio y la abolición efectiva del trabajo infantil / Promotion of and compliance with the provisions of the International Labour Organization’s fundamental conventions on respect for freedom of association and the right to collective bargaining; the elimination of job and workplace discrimination; the elimination of forced or compulsory labour; and the effective abolition of child labour	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 2-23 Compromisos y políticas / GRI 3-3 Management of material topics GRI 2-23 Policy commitments	10.6

Información relativa a la lucha contra la corrupción y el soborno

Information on anti-corruption and bribery

Ámbitos / Topics	Marco de reporting / Main benchmark reporting criteria	Referencia / Reference
Enfoque de gestión / Management approach	Marco interno: descripción cualitativa del enfoque de gestión. / Internal framework: qualitative description of the management approach.	10.7
Medidas adoptadas para prevenir la corrupción y el soborno / Measures to prevent corruption and bribery	GRI 2-25 Procesos para remediar los impactos negativos GRI 2-23 Compromisos y políticas	10.7
Medidas para luchar contra el blanqueo de capitales / Anti-money laundering measures	GRI 2-26 Mecanismos para solicitar asesoramiento y plantear inquietudes / GRI 2-25 Processes to remediate negative impacts GRI 2-23 Policy commitments GRI 2-26 Mechanisms for seeking advice and raising concerns	10.7
Aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro / Contributions to foundations and not-for-profit associations	GRI 201-1 Valor económico directo generado y distribuido / GRI 201-1 Direct economic value generated and distributed	10.7

Información sobre la sociedad

Information about the company

Ámbitos / Topics	Marco de reporting / Main benchmark reporting criteria	Referencia / Reference
Enfoque de gestión / Management approach	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales / GRI 3-3 Management of material topics	10.8
Compromisos de la empresa con el desarrollo sostenible / Company commitments to sustainable development	Impacto de la actividad de la sociedad en el empleo y el desarrollo local / Impact of the company's operations on local employment and development	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales / GRI 3-3 Management of material topics
	Impacto de la actividad de la sociedad en las poblaciones locales y en el territorio / Impact of the company's operations on local populations and territories	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales / GRI 3-3 Management of material topics
	Relaciones mantenidas con los actores de las comunidades locales y las modalidades del diálogo con estos / Relationships with key members of local communities and the various forms of engaging them	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales / GRI 3-3 Management of material topics
	Acciones de asociación o patrocinio / Association or sponsorship actions	Marco interno: descripción cualitativa de las acciones de patrocinio. / Internal framework: qualitative description of sponsorship actions.
Subcontratación y proveedores / Outsourcing and suppliers	Inclusión en la política de compras de cuestiones sociales, de igualdad de género y ambientales / Making social , gender equality and environmental concerns part of the procurement policy	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 2-6 Actividades, cadena de valor y otras relaciones comerciales
	Consideración en las relaciones con proveedores y subcontratistas de su responsabilidad social y ambiental / Consideration of social and environmental responsibility concerns in relations with suppliers and subcontractors	GRI 2-24 Incorporación de los compromisos y políticas / GRI 3-3 Management of material topics
	Sistemas de supervisión y auditorías y resultados de las mismas / Supervision and audit systems and the results of those systems	GRI 2-6 Activities, value chain and other business relationships GRI 2-24 Embedding policy commitments
Consumidores / Consumers	Medidas para la salud y la seguridad de los consumidores / Consumer health and safety measures	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales / GRI 3-3 Management of material topics
	Sistemas de reclamación / Claims and complaint systems	GRI 2-16 Comunicación de inquietudes críticas GRI 2-25 Procesos para remediar los impactos negativos. / GRI 2-16 Communication of critical concerns GRI 2-25 Processes to remediate negative impacts
	Quejas recibidas y resolución de las mismas / Complaints received and their resolution	GRI 2-25 Procesos para remediar los impactos negativos Marco interno: información sobre quejas y oportunidades de mejora / GRI 2-25 Processes to remediate negative impacts Internal framework: disclosures on grievances and opportunities for improvement
	Beneficios obtenidos país por país / Profits obtained country-by-country	GRI 207-4 Presentación de informes país por país / GRI 207-4 Country-by-country reporting
Información fiscal / Tax information	Impuestos sobre beneficios pagados / Income tax paid	GRI 207-4 Presentación de informes país por país / GRI 207-4 Country-by-country reporting
	Subvenciones públicas recibidas / Public assistance and aid received	GRI 201-4 Asistencia financiera recibida del gobierno / GRI 201-4 Financial assistance received from government
Taxonomía / Taxonomy	Taxonomía UE (Reglamento 2020/852) / EU Taxonomy (Regulation 2020/852)	10.9.

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 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.

11. ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES (APM)

Azkoyen’s consolidated financial reports contain figures and measures prepared in accordance with applicable accounting standards, as well as other alternative performance measures (“APMs”). APMs are considered “adjusted” figures compared to those presented in accordance with EU-IFRS and, therefore, must be considered by readers as complementary, but not as substitutes.

APMs are important for users of financial reports, as they are measures used by Azkoyen, S.A.’s management to assess, among other things, the Group’s financial performance or financial position when taking financial, operational or strategic decisions.

The APMs contained in the Group’s financial reporting, which cannot be reconciled directly, are:

1. “Gross margin” and “Gross Margin/sales ratio”:

Net revenue (sales) less cost of sales and cost of goods sold. It is also shown generally as a percentage of sales.

This measure reflects the trend in the relationship between the revenue obtained by the business and the costs attributable to the products sold, allowing operational efficiency to be assessed over time, and by and among the various business lines.

2. “Fixed expenses less in-housework on non-current assets”:

This measure includes fixed expenses or structure costs less in work performed by the Group on non-current assets. Fixed expenses comprise (i) overheads, and administrative and management costs, plus commercial and marketing expenses and (ii) R&D expenditure.

It is used to assess the trend of fixed expenses or structure costs over time and the percentage change relative to sales and gross income.

3. “EBIT for management purposes”

Earnings before interest, income tax, impairment losses and gains/(losses) on disposals of non-current assets.

Similarly, as presented in the table of key financial highlights in section 1.1 of this report, this measure is calculated as gross income less fixed expenses or structure costs, in-house work by the Group on non-current assets, allowances for doubtful debts and restructuring or termination benefit expenses.

It provides information on operating profit.

4. “Resultado bruto de explotación antes de amortización (EBITDA)” y, asimismo, “% EBITDA / ventas”:

Equivale 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”:

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 por dividendos y 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”:

Equivale 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.

4. “EBITDA” and “% EBITDA / sales ratio”:

This is earnings before interest, income tax, impairment losses and gains/(losses) on disposals of non-current assets, and depreciation and amortisation; equivalent to EBIT for management purposes plus depreciation and amortisation expenses. It is also shown generally as a percentage of sales.

This measure provides information on operating profit excluding depreciation and amortisation expenses, which do not imply cash outflows. This is a widely used measure by investors and others when valuing businesses (multiples valuation), as well as indebtedness, by comparing net financial debt with EBITDA over the last 12 months.

The EBITDA/sales ratio, or EBITDA margin, assesses relative performance. It also enables the comparison of performance of this indicator over time and against other companies, businesses and geographical markets.

5. “Net financial debt”

This is cash and cash equivalents plus current and non-current financial assets less current and non-current bank borrowings, repayable advances and approved dividends payable, less tax payables for withholdings on dividends, and less lease liabilities under IFRS 16.

This measure enables analysis of the level of financial surplus or debt and comparisons with other periods.

6. “% “Fixed expenses less in-house work for R&D on non-current assets/sales ratio”:

This ratio comprises (i) fixed expenses less in-house work for R&D on non-current assets divided by (ii) sales.

It measures the efforts spent on innovation and enables comparisons with other periods.

7. “Order intake” and “Order backlog at the end of the period” in the Time & Security business line, Primion subgroup

For **Time & Security** business line, Primion subgroup, the Group monitors other relevant commercial information, such as order intake and order backlog at the end of the period.

Order intake is a key indicator of this business line's commercial activity. Moreover, at the end of period, the order backlog is analysed, including projects and maintenance contracts. Specifically, for multi-year maintenance orders, only the portions related to the following 12 months are included in order intake and the backlog at the end of the period. This measure assesses performance over time of these indicators.

La conciliación numérica de las APM presentadas, para los ejercicios 2023 y 2022, es la siguiente, en miles de euros:

Numerical reconciliation of APMs presented for 2023 and 2022 (in thousands of euros):

	2023	2022	Variación Variation
Ventas / Sales	192.469	170.841	12,7%
Coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos / Cost of sales and cost of goods sold	(109.426)	(98.884)	10,7%
Margen bruto / Gross income	83.043	71.957	15,4%
Y, en ratio, % margen bruto / ventas / Gross income/sales ratio	43,1%	42,1%	
	2023	2022	Variación Variation
Gastos fijos o de estructura, que incluyen:/ Fixed expenses or structure costs, which include:			
Generales, administración y dirección, así como comerciales y de marketing Overheads, and administrative and management costs, plus commercial and marketing expenses	(42.803)	(38.442)	11,3%
Investigación y desarrollo Research and development	(17.019)	(13.826)	23,1%
	(59.822)	(52.268)	14,5%
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado / In-house work by the Group on non-current assets	972	1.698	-42,8%
Gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado / Fixed expenses less in-house work on non-current assets	(58.850)	(50.570)	16,4%

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:

The amounts and changes in allowances for doubtful debts, restructuring or termination benefit expenses are analysed separately.

A combined reconciliation is required for cost of sales and cost of goods sold, and fixed expenses or structure costs; and allowances for doubtful debts, restructuring or termination benefit expenses, and income from negative goodwill on business combinations (net of costs), since, basically, the aim is to analyse the Group's costs from a management perspective, rather than by the nature of the expenses. The comparison is as follows:

	2023	2022	Variación Variation
a) Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas			
a) Consolidated statement of profit or loss			
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación Changes in inventories of finished goods and work in progress	1.084	2.378	-54,4%
Aprovisionamientos / Procurements	(72.615)	(66.108)	9,8%
Otros ingresos de explotación / Other operating income	2.758	3.807	-27,6%
Gastos de personal / Staff costs	(66.137)	(58.070)	13,9%
Servicios exteriores y tributos / External services and taxes	(26.514)	(26.139)	1,4%
Variación de las provisiones de tráfico Changes in operating allowances	(518)	(414)	25,1%
Amortización del inmovilizado/ Depreciation and amortisation charge	(8.884)	(7.257)	22,4%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras Allocation to profit or loss of grants related to non-financial	22	22	0,0%
Otros resultados / Other gains and losses	120	86	39,5%
	(170.684)	(151.695)	12,5%
b) En APM / Gestión / APMs / Management			
Coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos / Cost of sales and cost of goods sold	(109.426)	(98.884)	10,7%
Gastos fijos o de estructura / Fixed expenses or structure costs	(59.822)	(52.268)	14,5%
Gastos por insolvencias / Allowance for doubtful accounts	(288)	(343)	-16,0%
Gastos de reestructuración o indemnizaciones Restructuring expenses or severance payments	(1.148)	(200)	474,0%
	(170.684)	(151.695)	12,5%
	2023	2022	Variación Variation
Resultado consolidado del ejercicio Consolidated profit/(loss) for the year	17.496	15.017	16,5%
Resultado financiero Net financial surplus (debt) to:			
Ingresos financieros / Finance income	(2.632)	(36)	7.211,1%
Gastos financieros / Finance costs	2.827	963	193,6%
Diferencias de cambio / Exchange differences	(59)	95	-162,1%
	136	1.022	-86,7%
Impuesto sobre beneficios / Income tax	5.419	4.781	13,3%
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado, con: Impairment and gains /(losses) on disposal of non-current assets to:			
Pérdidas (beneficios) enajenaciones / Gains/(losses) on disposal	(294)	24	-1.325,0%
	(294)	24	-1.325,0%
Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión EBIT for management purposes	22.757	20.844	9,2%

	2023	2022	Variación Variation
Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión EBIT for management purposes	22.757	20.844	9,2%
Amortizaciones / Depreciation and amortisation charge	8.884	7.257	22,4%
EBITDA	31.641	28.101	12,6%
Y, en ratio, % EBITDA / ventas EBITDA/sales ratio	16,4%	16,4%	

	2023	2022	Variación Variation
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes Cash and cash equivalents	13.766	11.081	24,2%
(Deudas con entidades de crédito – pasivo no corriente) (Bank borrowings - non-current liabilities)	(19.484)	(27.886)	-30,1%
(Deudas con entidades de crédito – pasivo corriente) (Bank borrowings - current liabilities)	(14.919)	(9.582)	55,7%
(Otras deudas financieras por anticipos reintegrables) (Other financial liabilities from refundable advances)	(563)	(683)	-17,6%
(Otras deudas financieras por earn outs) (Other financial liabilities from earn outs)	(2.884)	(6.296)	-54,2%
(Pasivos por arrendamiento según NIIF 16) (Lease liabilities under IFRS 16)	(8.060)	(8.152)	-1,1%
(Deuda financiera neta) (*) (Net financial debt) (*)	(32.144)	(41.518)	-22,6%

(*) Al cierre de los citados ejercicios no había inversiones financieras corrientes y no corrientes ni dividendos aprobados y pendientes de pago.

(*) No current or non-current financial investments or dividends approved and payable in those years.

	2023	2022	Variación Variation
Gastos fijos o de estructura en investigación y desarrollo Fixed expenses or structure costs in R&D	17.019	13.826	23,1%
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado (TREI) In-house work by the Group on non-current assets	(972)	(1.698)	-42,8%
Gastos fijos en investigación y desarrollo menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado Fixed expenses R&D less in-house work by the Group on non-current assets	16.047	12.128	32,3%
Y, en ratio respecto a ventas Ratio with respect to sales	8,3%	7,1%	1,2%

	2023	2022	Variación Variation
Para la línea de negocio de Time & Security: For Time & Security business line:			
Cartera de pedidos al inicio / Order backlog at beginning of year	43.040	38.854	10,8%
Entrada de pedidos Order intake	65.439	59.691	9,6%
Ventas / Sales	(60.108)	(55.505)	8,3%
Cartera de pedidos al cierre/ Order backlog end of year	48.371	43.040	12,4%

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 2023.

12. ANNUAL CORPORATE GOVERNANCE REPORT

This section of the Directors' report includes the Annual Corporate Governance Report of Azkoyen, S.A. for 2023.



5

**Informe Anual
de Gobierno
Corporativo**

**Annual Report
on Corporate
Governance**

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA

31/12/2023

C.I.F. A-31.065.618

Denominación Social: AZKOYEN, S.A.

Domicilio Social: Avenida de San Silvestre, s/n

Peralta (Navarra)

A. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad y los derechos de voto atribuidos, incluidos, en su caso, los correspondientes a las acciones con voto por lealtad, a la fecha de cierre del ejercicio.

Indique si los estatutos de la sociedad contienen la previsión de voto doble por lealtad:

SI NO

Periodo mínimo de titularidad ininterrumpida exigido por los estatutos: no aplica toda vez que no prevén voto doble por lealtad.

Indique si la sociedad ha atribuido votos por lealtad:

SI NO

CORPORATE GOVERNANCE OF LISTED COMPANIES ANNUAL REPORT

ISSUER IDENTIFICATION

END DATE OF REPORTING PERIOD

31/12/2023

C.I.F. A-31.065.618

Company Name: AZKOYEN, S.A.

Registered Office: Avenida de San Silvestre, s/n

Peralta (Navarra)

A. STRUCTURE OF THE PROPERTY

A.1 Complete the following table on the company's share capital and the voting rights allocated, including, where applicable, those for loyalty shares, as of the year-end date.

Indicate if the articles of association of the company contain the forecast of double loyalty-share voting:

YES NO

Minimum period of uninterrupted ownership required by the articles of association: not applicable since they do not provide for double loyalty-share voting.

Indicate whether the company has attributed double loyalty-share votes:

YES NO

Fecha de la última modificación del capital social Date of last modification of the share capital	Capital social Share Capital	Número de acciones Number of shares	Número de derechos de voto (sin incluir los votos adicionales atribuidos por lealtad) Number of voting rights (not including additional loyalty-share votes)	Número de derechos de voto adicionales atribuidos correspondientes a acciones con voto por lealtad Number of additional voting rights allocated for loyalty shares	Número total de derechos de voto, incluidos los votos adicionales atribuidos por lealtad Total number of voting rights, including additional votes allocated for loyalty shares
04/06/2019	14.670.000,00	24.450.000	24.450.000	0	24.450.000

Número de acciones inscritas en el libro registro especial pendientes de que se cumpla el periodo de lealtad: no aplica toda vez que no existen acciones con voto doble por lealtad

Number of shares registered in the special register pending the completion of the loyalty period: not applicable since there are no shares with double loyalty-share voting

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

SI NO

Indicate if there are different classes of shares with different rights:

YES NO

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas a la fecha de cierre del ejercicio, incluidos los consejeros que tengan una participación significativa:

A.2 Details of direct and indirect holders of significant shares at the end of the financial year, including directors with a significant share:

Nombre o denominación social del accionista Shareholder name or company name	% derechos de voto atribuidos a las acciones (incluidos votos por lealtad) % voting rights attributed to shares (including loyalty-share votes)		% derechos de voto a través de instrumentos financieros % voting rights through financial instruments		% total de derechos de voto % Total voting rights	Del número total de derechos de voto atribuidos a las acciones, indique, en su caso, los votos adicionales atribuidos que corresponden a las acciones con voto por lealtad Of the total number of voting rights allocated to shares, indicate, where applicable, the additional votes allocated to loyalty shares	
	Directo Direct	Indirecto Indirect	Directo Direct	Indirecto Indirect		Directo Direct	Indirecto Indirect
	INVERLASA, S.L.	0,00%	29,65%	0,00%		0,00%	29,65%
DOÑA CAROLINA MASAVEU HERRERO	0,00%	12,06%	0,00%	0,00%	12,06%	0,00%	0,00%
DON IGNACIO SUÁREZ-ZULOAGA GÁLDIZ	0,00%	7,95%	0,00%	0,00%	7,95%	0,00%	0,00%
INDUMENTA PUERI, S.L.	0,00%	5,64%	0,00%	0,00%	5,64%	0,00%	0,00%
SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC	0,00%	5,93%	0,00%	0,00%	5,93%	0,00%	0,00%
LA PREVISION MALLORQUINA DE SEGUROS S.A.	5,64%	0,00%	0,00%	0,00%	5,64%	0,00%	0,00%
DOÑA MARIA DEL CARMEN TROYAS CAREAGA	5,21%	0,01%	0,00%	0,00%	5,22%	0,00%	0,00%
MUZA GESTIÓN DE ACTIVOS, SGIIC, S.A.	0,00%	3,99%	0,00%	0,00%	3,99%	0,00%	0,00%

Detalle de la participación indirecta:

Detail of indirect participation:

Nombre o denominación social del titular indirecto Name or company name of the indirect holder	Nombre o denominación social del titular directo Name or company name of the direct holder	% derechos de voto atribuidos a las acciones (incluidos votos por lealtad)	% derechos de voto a través de instrumentos financieros	% total de derechos de voto	Del número total de derechos de voto atribuidos a las acciones, indique, en su caso, los votos adicionales atribuidos que corresponden a las acciones con voto por lealtad
		% voting rights attributed to shares (including loyalty-share votes)	% voting rights through financial instruments	% Total voting rights	Of the total number of voting rights allocated to shares, indicate, where applicable, the additional votes allocated to loyalty shares
INVERLASA, S.L.	BERKELIUM S.L.	21,47%	0,00%	21,47%	0,00%
INVERLASA, S.L.	EUROPROPERTY S.L.	8,18%	0,00%	8,18%	0,00%
DOÑA CAROLINA MASAVEU HERRERO	CRISGADINI S.L.	11,45%	0,00%	11,45%	0,00%
DOÑA CAROLINA MASAVEU HERRERO	DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	0,61%	0,00%	0,61%	0,00%
DON IGNACIO SUÁREZ-ZULOAGA GÁLDIZ	COMPETIBER S.A.	7,95%	0,00%	7,95%	0,00%
SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI	5,93%	0,00%	5,93%	0,00%
INDUMENTA PUERI, S.L.	GLOBAL PORTFOLIO INVESTMENTS S.L.	5,64%	0,00%	5,64%	0,00%
DOÑA MARIA DEL CARMEN TROYAS CAREAGA	DON ARTURO LEYTE COELLO	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
MUZA GESTIÓN DE ACTIVOS, SGIIC, S.A.	LA MUZA INVERSIONES SICAV, S.A.	3,61%	0,00%	3,61%	0,00%
MUZA GESTIÓN DE ACTIVOS, SGIIC, S.A.	MUZA FI	0,38%	0,00%	0,38%	0,00%

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

Indicate the most significant changes within the shareholding structure during the year:

Movimientos más significativos:

Carolina Masaveu Herrero notificó a la CNMV haber incrementado su participación indirecta a través de Crisgadini, S.L. el 10 de noviembre de 2023 pasando del 10,225% al 11,452%.

Most significant movements:

Carolina Masaveu Herrero notified the CNMV of having increased her indirect stake through Crisgadini, S.L. on November 10, 2023 from 10.225% to 11.452%.

A.3 Detalle, cualquiera que sea el porcentaje, la participación al cierre de ejercicio de los miembros del consejo de administración que sean titulares de derechos de voto atribuidos a acciones de la sociedad, o a través de instrumentos financieros, excluidos los consejeros que se hayan identificado en el punto A.2. anterior:

A.3 Detail, whatever the percentage, the share at the end of the year of the members of the board of directors who hold voting rights attributed to company shares, or through financial instruments, excluding the directors identified in point A.2. above:

Nombre o denominación social del consejero Director name or company name	% derechos de voto atribuidos a las acciones (incluidos votos por lealtad) % voting rights attributed to shares (including loyalty-share votes)		% derechos de voto a través de instrumentos financieros % voting rights through financial instruments		% total de derechos de voto % Total voting rights	Del % total de derechos de voto atribuidos a las acciones, indique, en su caso, el % de votos adicionales atribuidos que corresponden a las acciones con voto por lealtad Of the total % of voting rights allocated to shares, indicate, where applicable, the % of additional votes allocated to loyalty shares	
	Directo Direct	Indirecto Indirect	Directo Direct	Indirecto Indirect		Directo Direct	Indirecto Indirect
	DON JUAN JOSÉ SUÁREZ ALECHA	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%
DON PABLO CERVERA GARNICA	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%

% total de derechos de voto titularidad de miembros del consejo de administración 0,63%

Total % of voting rights held by members of the board of directors 0.63%

% total de derechos de voto representados en el consejo de administración 46,94%

Total % of voting rights held by the Board of Directors 46.94%

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:

A.4 Indicate, where applicable, any family, commercial, contractual or company relationships between major shareholders, to the extent known to the company; unless they are of scarce relevance or result from ordinary business affairs or operations, except those referred to in section A.6:

Nombre o denominación social relacionados:

INVERLASA, S.L. y BERKELIUM, S.L.

Tipo de relación: Societaria

Breve descripción:

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.

INVERLASA, S.L. es asimismo titular directo del 32,8% de BERKELIUM, S.L.

Por su parte, EUROPROPERTY, S.L. posee una participación directa en Azkoyen, S.A. del 8,18%.

Lo anterior hace que INVERLASA, S.L. controle el 29,65% de los derechos de voto de Azkoyen, S.A.

Name or company name of parties involved:

INVERLASA, S.L. and BERKELIUM, S.L.

Type of relationship: Corporate

Short description:

INVERLASA, S. L. owns 99.99% of EUROPROPERTY, S. L. which in turn owns 20.96% of BERKELIUM, S. L., which owns 21.47% of Azkoyen, S.A.

INVERLASA, SL is also the direct owner of 32.8% of BERKELIUM, SL.

For its part, EUROPROPERTY, S. L. has a direct stake of 8.18% in Azkoyen, S. A.

This makes INVERLASA, SL the holder of 29.65% of the voting rights of AZKOYEN, SA

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:

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.

A.5 Indicate, where applicable, any commercial, contractual or corporate relationships that may exist between major shareholders and the company and/or its group, unless they are of scarce relevance or result from ordinary business affairs or operations:

A.6 Describe the relationships, unless they are scarcely relevant for the two parties, between significant shareholders or those represented on the board and the directors, or their representatives, in the case of directors being legal persons.

Explain, where appropriate, how significant shareholders are represented. In particular, indicate those directors who have been appointed on behalf of significant shareholders, those whose appointment has been promoted by significant shareholders, or who are linked to significant shareholders and/or entities in their group, specifying the nature of such relationships. In particular, mention shall be made, where appropriate, of the existence, identity and position of members of the board, or representatives of Directors, of the listed company, who are, in turn, members of the governing body, or representatives, of companies holding significant shares in the listed company or of entities in the group of such significant shareholders.

Nombre o denominación social del consejero o representante, vinculado Name or company name of the director or representative	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado Significant shareholder company name	Denominación social de la sociedad del grupo del accionista significativo Company name of the company of the group of the significant shareholder	Descripción relación / cargo Description of the relationship / position
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	INVERLASA, S.L.	NO APLICA NOT APPLICABLE	Es consejero dominical nombrado en representación de INVERLASA, S.L. Además, es Administrador Solidario y propietario al 50% de INVERLASA, S.L. Proprietary director appointed on behalf of INVERLASA, S. L. In addition, he is a joint administrator and owns 50% of INVERLASA, S. L.
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. He is the natural person representing INVERLASA, S. L. in his position as Sole Director of 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. He is the natural person representing INVERLASA, S. L. in his position as Chairman and joint and several Chief Executive Officer at 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. Sole director of ENERGIT BREMSE, S. L. U., a company belonging to the sub-group led by BERKELIUM, SL

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. The natural person representing BERKELIUM, S. L. in his position as Sole Director of ICER BRAKES, S. A., a company belonging to the sub-group led by BERKELIUM, S. L.
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	INVERLASA, S.L.	ICER TOOLS, S.L.	Es Administrador Único de ICER TOOLS, S.L., sociedad perteneciente al sub-grupo que encabeza BERKELIUM, S.L. Sole director of ICER TOOLS, S.L., a company belonging to the sub-group led by BERKELIUM, SL
DON JUAN JOSÉ SUÁREZ ALECHA	INVERLASA, S.L.	NO APLICA NOT APPLICABLE	Es consejero dominical de AZKOYEN, S.A. nombrado en representación de INVERLASA, S.L. Is a proprietary director of AZKOYEN, S.A. appointed on behalf of INVERLASA, SL
DON JUAN JOSÉ SUÁREZ ALECHA	INVERLASA, S.L.	BERKELIUM, S.L.	Es consejero de BERKELIUM, S.L. y Director Financiero del sub-grupo que encabeza BERKELIUM, S.L. Director of BERKELIUM, S.L. and Financial Manager of the sub-group headed by BERKELIUM, S. L.
DOÑA ANA RUIZ LAFITA	INVERLASA, S.L.	NO APLICA NOT APPLICABLE	Es consejera dominical de AZKOYEN, S.A. nombrada en representación de INVERLASA, S.L. Es hija de los propietarios de INVERLASA, S.L. Proprietary director of AZKOYEN, S.A. appointed on behalf of INVERLASA, S.L. She is the daughter of the owners of INVERLASA, S.L.
DOÑA ANA RUIZ LAFITA	INVERLASA, S.L.	BERKELIUM, S.L.	Es consejera de BERKELIUM, S.L. A director of BERKELIUM, SL
DON EDUARDO UNZU MARTÍNEZ	INVERLASA, S.L.	BERKELIUM, S.L.	Es consejero dominical de AZKOYEN, S.A. nombrado en representación de BERKELIUM, S.L. Es Consejero Delegado solidario de BERKELIUM, S.L. Proprietary director of AZKOYEN, S.A. appointed on behalf of BERKELIUM, S.L. He is the joint and several CEO of BERKELIUM, S.L.
DON ARTURO LEYTE COELLO	DOÑA MARIA DEL CARMEN TROYAS CAREAGA	NO APLICA NOT APPLICABLE	Es consejero dominical nombrado en representación de Doña María del Carmen Troyas. Es el cónyuge de la Sra. Troyas. Proprietary director appointed on behalf of María del Carmen Troyas. Spouse of Ms. Troyas.
DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	DOÑA CAROLINA MASAVEU HERRERO	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. Is a proprietary director appointed on behalf of Carolina Masaveu. Spouse of Ms. Masaveu. Managing Director of CRISGADINI, SL
DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	MUZA GESTIÓN DE ACTIVOS, SGIIC, S.A.	NO APLICA NOT APPLICABLE	Es consejero de MUZA GESTIÓN DE ACTIVOS, SGIIC, S.A. A director of MUZA GESTIÓN DE ACTIVOS, SGIIC, S. A.

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:

SI NO

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

SI NO

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:

SI NO

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
74.526		0,30%

Explique las variaciones significativas habidas durante el ejercicio:

Explique las variaciones significativas

No ha habido variaciones significativas

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 2023 fueron autorizadas por el acuerdo adoptado por la Junta General en su reunión celebrada el día 11 de junio de 2021, que se transcriben a continuación:

A.7 Indicate if any shareholders' agreements that might affect the company according to Articles 530 and 531 of the Capital Company Act have been reported to the company. If so, briefly describe them and list the shareholders involved:

YES NO

Indicate whether the company is aware of any agreed actions among its shareholders. If so, briefly describe them:

YES NO

If there has been any modification or termination of such agreements or concerted actions during the year, please expressly indicate this:

A.8 Indicate if there is any individual or legal entity exercising or capable of exercising control over the company, in accordance with Article 5 of the Securities Market Act. If so, identify it:

YES NO

A.9 Complete the following tables regarding the company's treasury stock:

At year-end:

Number of direct shares	Number of indirect shares (*)	% total equity capital
74.526		0.30%

Explain the significant variations during the year:

Significant changes

There have been no significant changes.

A.10 Describe the conditions and term of mandate of the shareholders meeting to the board of directors for issuing, repurchasing or transferring treasury shares.

The acquisitions of treasury stock carried out during FY2023 were authorised by the agreement adopted by the General Meeting at its meeting held on 11 June 2021, and are transcribed below:

- **Acuerdo adoptado por la Junta General de 11 de junio de 2021:**

a) “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 autorizara 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.

b) Dejar sin efecto la autorización conferida al Consejo de Administración de la Sociedad para la adquisición de acciones propias con arreglo a los límites y requisitos establecidos en el artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital y que fue aprobada por la Junta General de la Sociedad en su reunión celebrada el 28 de junio de 2016.”

- **Agreement adopted by the General Meeting on 11 June 2021:**

a) “To authorise the Board of Directors to proceed with the derived acquisition of treasury stock and to authorise the subsidiary companies to acquire shares in the parent company, through purchase or any other means of valuable consideration, abiding by the limits and requirements established in Article 146 of the Spanish Capital Company Law and other legal provisions applicable at the time, as well as those stated below:

- The nominal value of the acquired shares when added to those already owned by the Company or its subsidiary Companies may not exceed 10% of the subscribed capital at any time.
- The acquisition must permit the Company to maintain the reserve established in Article 148 c) of the Spanish Capital Company Law.
- The shares acquired are fully paid up.
- The minimum and maximum price or consideration for the acquisition must be the nominal value of the shares acquired and the value listed on an official secondary market, respectively, at the time of acquisition.

Under this authorisation, the Board of Directors may acquire treasury shares, by means of a direct agreement or through the person or persons whom the Board expressly authorises for this purpose, to maintain in its portfolio, dispose of them or, where appropriate, propose their redemption to the General Shareholders’ Meeting within the legal limits.

This authorisation is granted for a maximum period of eighteen months from the date of this General Shareholders’ Meeting, and covers all treasury stock transactions executed within its terms, without having to be repeated for each acquisition, as well as the funding or allocation of reserves in accordance with the Spanish Corporations Act.

b) To revoke the authorisation granted to the Company’s Board of Directors for the acquisition of treasury stock in accordance with the limits and requirements laid down in article 146 of the Capital Companies Act and was approved by the General Shareholders’ Meeting of the Company at its meeting held on 28 June 2016.”

A.11 Capital flotante estimado:

Capital flotante estimado 23,61%

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.

SI NO

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.

SI NO

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

A.14 Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado de la Unión Europea.

SI NO

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera.

A.11 Estimated floating capital:

Estimated floating capital 23.61%

A.12 Indicate whether there are any restrictions (statutory, legislative or otherwise) on the transferability of securities and/or any restrictions on voting rights. In particular, the existence of any restrictions which may make it difficult for the company to take control by acquiring its shares on the market shall be reported, as well as any prior authorisation or reporting schemes which, in respect of the acquisition or transfer of the company's financial instruments, are applicable to it by sectoral regulations.

YES NO

A.13 Indicate if the General Shareholders Meeting has agreed to take any measures to neutralise a public acquisition offer in accordance with Act 6/2007.

YES NO

Where applicable, explain the measures approved and the terms under which the restrictions will become inefficient:

A.14 Please indicate whether the company has issued securities that are not traded on a regulated market in the European Union.

YES NO

If so, indicate the different share classes and the rights and obligations each confers.

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.

SI NO

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:

SI NO

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:

Datos de asistencia / General assembly attendance data

Fecha junta general Date of assembly	% de presencia física % Present	% en representación % Represented	% voto a distancia % Remote voting		Total
			Voto electrónico/ Electronic voting	Otros Others	
23.06.2023	39,97%	19,25%	0,00%	0,00%	59,22%
De los que Capital flotante: Of which, floating Capital:	4,48%	0,27%	0,00%	0,00%	4,75%
24.06.2022	50,20%	13,87%	0,00%	0,00%	64,07%
De los que Capital flotante: Of which, floating Capital:	4,48%	3,60%	0,00%	0,00%	8,08%
11.06.2021	0,00%	62,78%	0,00%	10,84%	73,62%
De los que Capital flotante: Of which, floating Capital:	0,00%	8,52%	0,00%	0,00%	8,52%

B. GENERAL MEETING

B.1 Indicate and provide details of any differences between the quorum necessary to convene the General Shareholders' Meeting and the minimum system established in the Spanish Capital Company Act (LSC).

YES NO

B.2 Indicate and provide details of any differences between the company's system for adopting company agreements and that under the Spanish Capital Company Law (LSC):

YES NO

B.3 Indicate the applicable regulations for amending the company's articles of association. Especially the majorities required to amend the bylaws, and the rules for protecting shareholders' rights, where appropriate.

Article 12 B of the articles of association requires the attendance or representation of shareholders with at least 50% of the subscribed share capital with voting rights at the first call, and 25% of this capital at the second call, for the general meeting to validly adopt any amendment to the articles of association.

For the adoption of such agreements, if the present or represented capital exceeds 50%, it is sufficient that the agreement is adopted by absolute majority. However, the adoption of such agreements requires the favourable vote of two-thirds of the capital present or represented at a meeting when attended by shareholders representing 25% or more of the share capital with voting rights at the second call, when 50% of the capital with voting rights is not reached.

B.4 Indicate the attendance for the general assemblies held during the year referred to in this report and the two previous years:

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.

SI NO

(*) 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:

SI 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.

SI NO

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 www.azkoyen.com. 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”.

B.5 Indicate whether at the general meetings held during the financial year there have been any items on the agenda which, for any reason, have not been approved by the shareholders.

YES NO

(*) If the non-approval of the item is for reasons other than votes against, it shall be explained in the text part and ‘n/a’ shall be stated in the column of ‘% of votes against’.

B.6 Indicate whether there are any statutory restrictions establishing a minimum number of shares needed to attend the general meeting, or to vote remotely:

YES NO

Number of shares required to attend the general meeting	1,000
Number of shares needed to vote remotely	-

Comments:

There is no restriction on a minimum number of shares needed to vote remotely.

B.7. Indicate whether it has been established that certain decisions, other than those established by law, involving an acquisition, disposal, transfer to another company of essential assets or similar corporate transactions, should be subject to approval by the general meeting of shareholders.

YES NO

B.8 Indicate the address and means of access to the company website containing information on corporate governance and general meetings that must be made available to shareholders via the company website.

The address is www.azkoyen.com. The homepage gives access to corporate governance information via the button “Shareholders and investors” and then “Corporate Governance” button. For its part, the information available about the meetings is accessed by clicking on the button “shareholders and investors” and then “General Meetings”.

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:

Número máximo de consejeros:	12
Número mínimo de consejeros:	3
Número de consejeros fijado por la junta	9

Observaciones

En la junta general ordinaria celebrada el 24 de junio de 2022 el número de consejeros se fijó en 9.

C. COMPANY MANAGEMENT STRUCTURE

C.1 Board of Directors

C.1.1 Maximum and minimum number of directors provided for in the articles of association and the number set by the general meeting:

Maximum number of directors:	12
Minimum number of directors:	3
Number of directors appointed by the board	9

Comments

At the ordinary general meeting held on 24 June 2022, the number of directors was set at 9.

C.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

C.1.2 Complete the following table for the directors:

Nombre o denominación social del consejero Director name or company name	Representante Representative	Categoría del consejero Board category	Cargo en el consejo Board position	Fecha primer nombramiento Date of first appointment	Fecha último nombramiento Date of last appointment	Procedimiento de elección Election procedure	Fecha de nacimiento Date of birth
DON JUAN JOSÉ SUÁREZ ALECHA		Dominical Proprietary	Presidente Chairman	24/06/2022	24/06/2022	Acuerdo Junta General De Accionistas General Shareholders' Meeting Agreement	20.09.1967
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO		Dominical Proprietary	Consejero Director	25/09/2020	11/06/2021	Acuerdo Junta General De Accionistas General Shareholders' Meeting Agreement	07.10.1950
DOÑA ANA RUIZ LAFITA		Dominical Proprietary	Consejera Director	24/06/2022	24/06/2022	Acuerdo Junta General De Accionistas General Shareholders' Meeting Agreement	24.10.1986
DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA		Dominical Proprietary	Consejero Director	28/06/2016	24/06/2022	Acuerdo Junta General De Accionistas General Shareholders' Meeting Agreement	11.05.1972
DON ARTURO LEYTE COELLO		Dominical Proprietary	Consejero Director	16/02/2005	24/06/2022	Acuerdo Junta General De Accionistas General Shareholders' Meeting Agreement	05.02.1956
DON PABLO CERVERA GARNICA		Independiente Independent	Consejero Director	27/02/2014	23/06/2023	Acuerdo Junta General De Accionistas General Shareholders' Meeting Agreement	07.07.1964
DON DARÍO VICARIO RAMÍREZ		Ejecutivo Executive	Consejero delegado CEO	26/06/2018	11/06/2021	Acuerdo Junta General De Accionistas General Shareholders' Meeting Agreement	19.01.1967
DON EDUARDO UNZU MARTÍNEZ		Dominical Proprietary	Consejero Director	24/01/2020	23/06/2023	Acuerdo Junta General De Accionistas General Shareholders' Meeting Agreement	19.06.1964
DOÑA ESTHER MÁLAGA GARCÍA		Independiente Independent	Consejera Director	24/06/2022	24/06/2022	Acuerdo Junta General De Accionistas General Shareholders' Meeting Agreement	09.10.1972
Número total de consejeros			9			Total number of directors	9

C.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta categoría:

C.1.3 Complete the following tables on the members of the board and their various categories:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

EXECUTIVE DIRECTORS

Nombre o denominación del consejero	Cargo en el organigrama de la sociedad	Perfil
Director name or company name	Position in company organisation	Profile
DON DARIO VICARIO RAMÍREZ	CONSEJERO DELEGADO CEO	<p>Ingeniero Industrial por la Universidad Politécnica de Madrid, ha cursado en IESE el Executive MBA (1997), el PADE (2015), y el Digitalization executive program DIBEX en la escuela ISDI (2020). Además, ha realizado diversos cursos de perfeccionamiento directivo en escuelas de negocio internacionales.</p> <p>Comienza en 1992 su carrera en el sector de automoción trabajando en puestos directivos para Bridgestone-Firestone. Ha sido Director General de Dunlop Neumáticos y posteriormente, de 2000 a 2011, ocupa los puestos de Director General de Goodyear en los países Nórdicos y Consejero Delegado para Iberia.</p> <p>De 2012 a 2017 cambia a la industria de la seguridad trabajando en GUNNEBO como Managing Director para el Sur de Europa. En 2017 ficha por la industria de la Elevación trabajando en Thyssenkrupp Elevator como CEO de Iberia y Africa, hasta la venta de la división en octubre de 2020. En 2021 colabora como CEO de transición en Parkia, compañía líder en aparcamientos off-street, perteneciente al fondo First Sentier Investors.</p> <p>Desde Junio de 2022 hasta finales enero de 2024 ha sido el Consejero Delegado del grupo Azkoyen y desde abril de 2023 a finales de enero de 2024 CEO de la filial Primion GmbH.</p> <p>Industrial engineer from the Polytechnic University of Madrid, he has obtained an Executive MBA (1997) at IESE, PADE (2015) and DIBEX, digitisation executive programme, at ISDI (2020). In addition, he has conducted a number of senior management courses at international business schools.</p> <p>He began his career in the automotive sector in 1992 working in management positions for Bridgestone-Firestone. He held the position of General Manager at Dunlop and then, from 2000 to 2011, at Goodyear in the Nordic countries and CEO for Iberia.</p> <p>From 2012 to 2017 he moved to the security industry working at GUNNEBO as Managing Director for Southern Europe. In 2017 he joined the Lift industry working at Thyssenkrupp Elevator as CEO of Iberia and Africa, until the sale of the division in October 2020. In 2021 he collaborated as transition CEO at Parkia, a leading company in off-street parking, belonging to the First Sentier Investors fund.</p> <p>From June 2022 to the end of January 2024 he was CEO at the Azkoyen group, and from April 2023 to the end of January 2024 CEO of the subsidiary Primion GmbH.</p>

Número total de consejeros ejecutivos:	1
% sobre el total del consejo:	11,11%

Total number of executive directors:	1
% of Board total:	11.11%

Observaciones

A la fecha de publicación del presente Informe (febrero 2024), el Sr. Vicario ya no es consejero delegado de Azkoyen, habiendo presentado su dimisión en fecha 26 de enero de 2024 y con efectos desde ese momento. Por este motivo, desde dicha fecha ha pasado de la categoría de consejero “ejecutivo” a “otro externo”.

Comments

As of the date of publication of this Report (February 2024), Mr. Vicario is no longer CEO at Azkoyen, having submitted his resignation on January 26, 2024 being effective from that moment. For this reason, since that date he has changed from the category of “executive” director to that of “other external director”.

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
DON JUAN JOSÉ SUÁREZ ALECHA	INVERLASA, S.L.
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	INVERLASA, S.L.
DOÑA ANA RUIZ LAFITA	INVERLASA, S.L.
DON EDUARDO UNZU MARTÍNEZ	BERKELIUM, S.L.
DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	CRISGADINI, S.L.
DON ARTURO LEYTE COELLO	DOÑA MARIA CARMEN TROYAS CAREAGA

PROPRIETARY DIRECTORS

Director name or company name	Significant shareholder represented or proposing the appointment
JUAN JOSÉ SUÁREZ ALECHA	INVERLASA, S.L.
VÍCTOR RUIZ RUBIO	INVERLASA, S.L.
ANA RUIZ LAFITA	INVERLASA, S.L.
EDUARDO UNZU MARTÍNEZ	BERKELIUM, S.L.
DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	CRISGADINI, S.L.
ARTURO LEYTE COELLO	DOÑA MARIA CARMEN TROYAS CAREAGA

Nombre o denominación del consejero Director name or company name	Perfil Profile
DON JUAN JOSÉ SUÁREZ ALECHA	<p>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&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 Nucap Europe e Icer Rail.</p> <p>Es consejero de Berkelium, S.L.</p> <p>He holds a Bachelor's degree in Economics and Business Administration from the University of the Basque Country and a PDG (General Management Programme) from IESE in 2012.</p> <p>He is a member of the Official Registry of Auditors of Accounts (ROAC) and of the Institute of chartered accountants.</p> <p>He pursued his professional career at Ernst&Young for 11 years, having been director of EY's office in Pamplona. He currently serves as corporate financial Director of the Berkelium sub-group, which he joined in 2005, having been a director to its subsidiary companies Nucap Europe and Icer Rail.</p> <p>A director of BERKELIUM, SL</p>

Es Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid.

Comenzó su carrera profesional en el sector de la automoción trabajando como director general en la compañía familiar Icer Brakes, S.A.

Fue consejero de Ibersuizas, entre otros.

En la actualidad ejerce como Presidente del Grupo Berkelium (holding de Icer Brakes, S.A.), entre otros cargos.

DON VÍCTOR RUIZ RUBIO

He holds a degree in law from the Complutense University of Madrid.

He began his professional career in the automotive industry working as Managing Director at the family company Icer Brakes, S. A.

He was a director of Ibersuizas, among others.

He is currently Chairman of the Berkelium Group (a holding of Icer Brakes, S.A.), among other positions held.

Nombre o denominación del consejero Director name or company name	Perfil Profile
DOÑA ANA RUIZ LAFITA	<p>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 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> <p>She has a degree in Business Administration and Management from the Pontifical University of Comillas (ICADE – E2) and is a member of EFA (European Financial Advisor).</p> <p>Since 2016 she has been working in the Inverlasa investment team, a family holding company with investments in various sectors, including industrial and real estate sectors. She is currently a member of the Board of Berkelium and Finlar Inversiones.</p> <p>She began her professional career in investment banking, in Houlihan Lokey’s mergers and acquisitions team and later in Alantra. From 2012 to 2016 she specialised in the management of financial assets as manager of institutional accounts at Abante Asesores, participating in several wealth management and family business programmes at IEB (Institute of Stock Exchange Studies) and IE Business School.</p>
DON EDUARDO UNZU MARTÍNEZ	<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). Fue Consejero Delegado de Azkoyen, S.A. y actualmente es Consejero Delegado (con carácter solidario) de Berkelium, S.L.</p> <p>He holds a degree in Economics and Business from the Universidad del País Vasco. He completed his postgraduate training in senior Business Management at the University of Deusto. He is a member of the Official Register of Auditors.</p> <p>He has developed his professional work in Arthur Andersen, Law Firm of San Sebastian, as auditor of accounts (1987-1990), in Internacional de Elastómeros y Plásticos, S. A. as financial Director (1990-1998), in Icer Brakes, S. A. as financial Director, and sales y systems manager (1998-2000) and in Nucap Europe, S. A. - as well as the two previous companies located in Navarra and belonging to the automotive industry– as Managing Director (2000-2010). He was CEO at Azkoyen, S.A. and is currently CEO (jointly and severally) of Berkelium, S.L.</p>

Nombre o denominación del consejero Director name or company name	Perfil Profile
DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	<p>Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Navarra, Executive MBA por el IESE (2004) y PADE (2017) también por el IESE, siendo miembro de la Junta de Gobierno de la Agrupación Alumni.</p> <p>Comenzó su carrera profesional en Credigés, S.G.I.I.C. en 1997 para, posteriormente, incorporarse a Banesto en 1999 donde desarrolló labores en el departamento de tesorería y en el área de emisiones y titulizaciones del departamento de gestión financiera. En el año 2006 se incorporó al Grupo Eurofinsa como Director de Diversificación hasta el año 2014, cuando es nombrado Director General de Crisgadini, sociedad con inversiones en el sector industrial, financiero e inmobiliario.</p> <p>Asimismo, 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> <p>Es consejero de La Muza Gestión de Activos, SGIIC, S.A. y Alhambra Palace, S.A.</p> <p>Graduated in Economics and Business Sciences from the University of Navarra, Executive MBA from IESE (2004) and PADE (2017) also from IESE, being a member of the Governing Board of the Alumni Association.</p> <p>He began his professional career in Credigés, S.G.I.I.C. in 1997, and later joined Banesto in 1999, where he worked in the treasury department and in the area of securitisations of the financial management department. In 2006 he joined the Eurofinsa Group as Manager of Diversification until 2014, when he was appointed Managing Director of Crisgadini, a company with investments in the industrial, financial and real estate sectors.</p> <p>Between the years 2014 and 2017 he was also proprietary Director of Pescanova, SA and member of its Audit Committee, and its Appointments and Remuneration committee.</p> <p>He is a director of La Muza Gestión de Activos, SGIIC, S.A. and Alhambra Palace, S.A.</p>
DON ARTURO LEYTE COELLO	<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 DGCYT 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, S.L.</p> <p>Graduated in Psychology and Philosophy from the Central University of Barcelona.</p> <p>PhD. Researcher with a scholarship from the Bavarian government, she expanded her studies in philosophy and methodology of science at the University of Munich (1986-1988) and at the University of Ruhr (1989). Professor at the University of Vigo, where she has taught Logic, Philosophy and Human and Social Sciences. She was chairman of the General Library Commission of her university and Director of the Department of Sociology, Political Science and Philosophy.</p> <p>She has been a visiting professor and lecturer at various European and American universities.</p> <p>Author of scientific monographs, editions and specialised articles. Main researcher in various DGCYT (Directorate General of Science and Technology Education) projects of the Ministry of Education and Science. Member of several international scientific companies.</p> <p>Chairwoman at the publishing company Oficina de Arte y Ediciones, S.L.</p>
Número total de consejeros dominicales / Total number of proprietary directors:	6
% sobre el total del consejo: / % of Board total	66,67%

Nombre o denominación del consejero	Perfil Profile
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. Desde 2010 hasta 2018 es responsable de Atlas Capital Private Equity SGEIC S.A., entidad dedicada a la inversión en empresas no cotizadas de tamaño medio, participando en las decisiones de inversión y en el seguimiento de las participadas. En la actualidad es el Consejero Delegado de Cerga, S.L., desempeñando asimismo los cargos de consejero/administrador en las compañías Abante Asesores, S.A., Biclos Inversiones S.L., y Cergape Siglo XXI, S.L.</p> <p>Graduate in Business Administration at CUNEF and MBA at IESE. He began his professional career in the mergers and acquisitions department of AB Asesores and later joined PwC, where he was appointed partner.</p> <p>He left PwC in the year 2000 to found Atlas Capital, a financial group with business in the areas of Financial and Equity advice and venture Capital, where he served as CEO until 2010, after the sale of the business of Financial and Equity advice in the year 2007/2008. From 2010 to 2018 he was responsible for Atlas Capital Private Equity SGEIC S. A., an entity engaged in the investment in medium-sized non-listed companies, participating in investment decisions and monitoring investees. He is currently the CEO of Cerga, S. L., also holding the positions of director/administrator in the companies Abante Asesores, S. A., Biclos Inversiones S. L., and Cergape Siglo XXI, S. L.</p>
DOÑA ESTHER MÁLAGA GARCÍA	<p>Licenciada en Ciencias Físicas, especialidad electrónica por la Universidad de Salamanca ha cursado en el IESE el PDD (2012), además de diferentes cursos en MIT Sloan, Insead, Oxford Leadership Academy y Singularity University.</p> <p>Ha ejercido la mayor parte de su carrera profesional en Ferrovial, durante más de 23 años, donde ocupó 9 posiciones diferentes llegando a ser CIO (Chief Information Officer) a nivel global. En la actualidad y desde Septiembre de 2021 es directora de Transformación y Tecnología en un grupo educativo formado actualmente por: Universidad Alfonso X el Sabio, The Valley Digital Business School y el Grupo de Formación Profesional Claudio Galeno. También es miembro del consejo asesor de LARSEN Digital Leaders (Asociación líderes digitales de España).</p> <p>Degree in Physical Sciences, specialising in electronics from the University of Salamanca she studied a PMD (Programme for Management Development) at IESE (2012), in addition to different courses at MIT Sloan, Insead, Oxford Leadership Academy and Singularity University.</p> <p>She has spent most of her professional career at Ferrovial, for more than 23 years, where she held nine different positions becoming CIO (Chief Information Officer) at a global level. Currently and since September 2021 she is the Head of Transformation and Technology in an educational group currently formed by: Alfonso X el Sabio University, The Valley Digital Business School and the Claudio Galeno Professional Training Group. She is also a member of the advisory board of LARSEN Digital Leaders (Digital Leaders Association of Spain).</p>

Número total de consejeros independientes / Total number of independent directors

2

% total del consejo / % of Board total

22.22%

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.

Indicate if any independent director receives any amount or benefit from the company or group other than their remuneration as a director, or if they have maintained a business relationship with the company or any group company during the last financial year, either on their own behalf or as a significant shareholder, director or senior manager of a company that has or had such a relationship.

If so, include a statement of reasons from the board as to why it considers the director may perform his duties as an independent director.

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:

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la categoría de cada consejero:

OTHER EXTERNAL DIRECTORS

Name any other external directors and give the reasons why they cannot be considered as proprietary or independent and describe their relationship with the company, its directors or its shareholders:

Indicate any changes in the classification of a director during the period:

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:

C.1.4 Complete the following table with information on the number of female directors at year end in the last 4 years, as well as the category of such directors:

	Número de consejeras Number of female directors				% sobre el total de consejeros de cada categoría % of total number of directors of each category			
	Ejercicio 2023 Financial year 2023	Ejercicio 2022 Financial year 2022	Ejercicio 2021 Financial year 2021	Ejercicio 2020 Financial year 2020	Ejercicio 2023 Financial year 2023	Ejercicio 2022 Financial year 2022	Ejercicio 2021 Financial year 2021	Ejercicio 2020 Financial year 2020
Ejecutiva/ Executives	0	0	0	0	0%	0%	0%	0%
Dominical Proprietary	1	1	1	1	16,67%	16,67%	20%	20%
Independiente Independent	1	1	0	0	50%	50%	0%	0%
Otras externas Other external	0	0	0	0	0%	0%	0%	0%
Total:	2	2	1	1	22,22%	22,22%	12,5%	12,5%

Observaciones

A 31 de diciembre de 2023 las consejeras del Consejo son Dña. Ana Ruiz Lafita (dominical) y Dña. Esther Málaga García (independiente).

Comments

As of December 31, 2023, the Board Directors are Ana Ruiz Lafita (proprietary) and Esther Málaga García (independent).

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.

C.1.5 Indicate whether the company has diversity policies in relation to the board of Directors of the company with regard to issues such as age, gender, disability, or professional training and experience. The small and medium-sized enterprises, in accordance with the definition contained in the Law of Audit of Accounts shall be required to report, as a minimum, the policy that they have established in connection with gender diversity.

Sí No Políticas parciales

Yes No Partial policies

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.

If yes, describe these diversity policies, their objectives, the measures and how they have been implemented and their results for the year. Specific measures taken by the board of directors and the Appointments and Remuneration Committee to ensure a balanced and diverse presence of directors should also be indicated.

En caso de que la sociedad no aplique una política de diversidad, explique las razones por las cuales no lo hace.

If the company does not pursue a diversity policy, explain why not.

Descripción de las políticas, objetivos, medidas y forma en que se han aplicado, así como los resultados obtenidos

El 23 de junio de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó una nueva política de selección de consejeros de Azkoyen que, entre otras cuestiones, garantiza la diversidad de capacidades, conocimientos, experiencias, orígenes, edad y género en la composición del Consejo, de acuerdo con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) aprobados por la Organización de las Naciones Unidas (ONU).

Dicha Política procura que, con la selección de candidatos, se consiga una composición del Consejo de Administración diversa y equilibrada en su conjunto, que enriquezca la toma de decisiones y aporte puntos de vista plurales al debate de los asuntos de su competencia.

En este sentido, el Consejo de Administración asume el compromiso de promover la diversidad en su composición y, con este fin, en la selección de candidatos a consejero, se valoran candidatos cuyo nombramiento favorezca que los consejeros tengan distintas capacidades, conocimientos, experiencias, orígenes, edad y género. En particular, respecto a la diversidad de género, en aplicación de esta Política, el Consejo promoverá la presencia en el mismo de al menos un 33% de personas del género menos representado en cada momento. Para ello, en caso de que no se cumpla el anterior objetivo, el Consejo, en la selección de nuevos candidatos, buscará y valorará especialmente a los candidatos que se correspondan con el género menos representado en cada momento, siempre y cuando no suponga menoscabo de los restantes criterios de selección que deben regir el proceso (capacidades, conocimientos, méritos, experiencia, etc.). De tal forma que ante varias personas candidatas que estén igualmente capacitadas desde un punto de vista de competencia, experiencia, formación, conocimientos, prestaciones profesionales, aptitud y actitud, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones dará prioridad a la persona candidata del sexo menos representado en ese momento en el Consejo de Administración, salvo que existan circunstancias excepcionales, como otros motivos de rango jurídico superior, no discriminatorios. Lo anterior se define con la finalidad de avanzar hacia la consecución del objetivo de al menos el 33% de personas del sexo menos representado. Debido a la reciente aprobación de dicha Política y la inexistencia de cambios en la composición del Consejo que activen la selección de nuevos candidatos, no ha sido posible poner en práctica dicha Política y ver sus resultados en el ejercicio 2023.

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:

Description of policies, objectives, measures and how they have been implemented, as well as the results achieved

On June 23, 2023, the Board of Directors of the Company approved a new policy for the selection of Azkoyen directors that, among other issues, guarantees the diversity of skills, knowledge, experience, origin, age and gender in the composition of the Board, in accordance with the Sustainable Development Goals (SDGs) approved by the United Nations Organisation (UN).

This Policy seeks, with the selection of candidates, to achieve a diverse and balanced composition of the Board of Directors as a whole, which enriches decision-making and contributes plural points of view to the discussion of matters within its competence.

In this regard, the Board of Directors assumes the commitment to promote diversity in its composition and, to this end, in the selection of candidates for director, candidates whose appointment favours the possession of different skills, knowledge, experiences, origins, age and gender. In particular, with regard to gender diversity, in application of this Policy, the Board will promote the presence in it of at least 33% of the least represented gender at all times. To this end, in the event that the above objective is not met, the Board, in the selection of new candidates, will look for and especially value the candidates who correspond to the least represented gender at all times, as long as it does not undermine the other selection criteria that should govern the process (skills, knowledge, merits, experience, etc.). Such that in the event of several candidates who are equally qualified from a point of view of skill, experience, training, knowledge, professional benefits, aptitude and attitude, the Appointments and Remuneration Committee will give priority to the candidate of the gender least represented at that time on the Board of Directors, unless there are exceptional circumstances, such as other non-discriminatory reasons of higher legal rank. The above is defined with the aim of moving towards achieving the goal of at least 33% of individuals of the least represented gender. Due to the recent approval of this Policy and the absence of changes in the composition of the Board that require the selection of new candidates, it has not been possible to implement this Policy and see its results in FY2023.

C.1.6 Explain the measures which, where appropriate, were agreed by the nominating committee so the selection procedures are not subject to implicit biases that hinder the selection of female directors, and that the company should deliberately seek out and include among potential candidates, women who meet the professional profile sought in order to achieve balanced representation of women and men. Also state whether these measures include encouraging the company to have a significant number of female senior managers:

Explicación de las medidas

A iniciativa de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, Azkoyen revisó la Política de selección de consejeros existente y el Consejo aprobó el 23 de junio de 2023 una nueva Política en los términos indicados en el apartado anterior. En ella se refuerza que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras y se promueve que la compañía busque deliberadamente a candidatas mujeres, promoviendo el objetivo de alcanzar al menos un 33% de personas del género menos representado en cada momento con medidas específicas.

Respecto a la alta dirección, en dicha Política se prevé que el Consejo de Administración promueva la existencia de medidas que fomenten que la Sociedad cuente con mayor presencia del género menos representado en la alta dirección mediante políticas de igualdad, así como asegurando su aplicación en los procesos de selección cuando se produzcan vacantes de tal manera que no existan sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que dificulte la selección de altas directivas.

Por último, 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 está comprometida 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.

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

Explicación de los motivos

El motivo fundamental que explica la menor presencia de consejeras frente a consejeros en el Consejo de Administración, pese a las medidas adoptadas comentadas anteriormente, es la propia estructura accionarial de Azkoyen, que cuenta con varios accionistas significativos que se encuentran representados en el Consejo mediante consejeros dominicales. De esta forma, la capacidad de actuación y decisión de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y del propio Consejo en la búsqueda de una composición más equilibrada en género se circunscribe a la selección de consejeros independientes y ejecutivos, dado que, en el caso de los consejeros dominicales, son los accionistas significativos los que los designan en virtud del derecho de representación proporcional.

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.

Explanation of the measures

At the initiative of the Appointments and Remuneration Committee, Azkoyen revised the existing Director selection Policy and the Board approved on June 23, 2023 a new Policy in the terms indicated in the previous section. It reinforces that the selection procedures do not suffer from implicit biases that hinder the selection of female directors and promotes that the company deliberately seeks female candidates, promoting the objective of reaching at least 33% of the least represented gender at any time with specific measures.

With regard to senior management, this Policy foresees that the Board of Directors promotes the existence of measures that encourage the Company to have a greater presence of the underrepresented gender in senior management through equality policies, as well as ensuring their application in selection processes when there are vacancies in such a way that there are no implicit biases that may imply any discrimination and, in particular, that hinder the selection of senior managers.

Lastly, with the aim of ensuring gender equality and the protection of workers from Azkoyen against discrimination and harassment, the Company undertakes to act in accordance with a set of principles, protocols and measures at the corporate level, having developed the Guide of Equality, in the framework of Organic Law 3/2007 of 22 March for the effective equality of women and men, and can guarantee good practices on the subject.

If there are few or no female directors or senior managers despite any measures taken, explain the reasons why:

Explanation of the reasons

The fundamental reason that explains the lower presence of female directors compared to male directors on the Board of Directors, despite the measures taken as discussed above, is Azkoyen's own shareholder structure, which has several significant shareholders who are represented on the Board by Proprietary directors. In this way, the acting and decision-making capacity of the Appointments and Remuneration Committee and the Board itself in the search for a more gender-balanced composition is limited to the selection of independent and executive directors, given that, in the case of Proprietary directors, it is the significant shareholders who appoint them by virtue of the right of proportional representation.

C.1.7 Explain the conclusions of the Appointments Committee on the verification of compliance with the policy aimed at promoting an appropriate composition of the board of directors.

Como se ha señalado con anterioridad, la reciente aprobación de la nueva Política de selección de consejeros de Azkoyen y el contexto de estructura accionarial existente ha impedido que a fecha actual ya se haya notado un progreso en esta materia, pero la Comisión de Nombramientos y Retribuciones es optimista y considera que en el corto o medio plazo se conseguirá una mayor presencia de mujeres en el Consejo.

As mentioned previously, the recent approval of the new Director Selection Policy at Azkoyen and the existing shareholder structure context has prevented any apparent progress in this area, but the Appointments and Remuneration Committee is optimistic and believes that in the short or medium term a greater presence of women on the Board will be achieved.

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:

C.1.8 Explain, where appropriate, the reasons why proprietary directors have been appointed at the request of shareholders whose shareholding is less than 3% of the capital:

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:

Indicate if the Board of Directors has any formal petitions initiated by shareholders with shareholdings equal to or greater than others whose requests have resulted in the appointment of proprietary directors. If so, explain why they were rejected:

SI NO

YES NO

C.1.9 Indique, en el caso de que existan, los poderes y las facultades delegadas por el consejo de administración, incluyendo los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones, en consejeros o en comisiones del consejo:

C.1.9 Indicate, if any, the powers delegated by the board of directors, including those relating to the possibility of issuing or repurchasing shares, to directors or board committees:

Nombre o denominación social del consejero o comisión

Breve descripción

Name or company name of the director or committee

Short description

DON DARIO VICARIO RAMÍREZ

- La supervisión del negocio desarrollado por la división del Grupo Azkoyen Coffee & Vending Systems y Payment Technologies (VPS), coordinando la interlocución entre el Director General de VPS y el Consejo de Administración;
 - La gestión del negocio desarrollado por la división del Grupo Azkoyen Time & Security respondiendo directamente de la misma ante el Consejo de Administración;
 - La gestión de funciones corporativas en general y, en particular, en materia financiera y de recursos humanos con el apoyo de los directores de dichos departamentos, así como las relaciones con inversores y ejercer de portavoz en materia de comunicación del Grupo Azkoyen; y
 - La gestión y, en general, el desarrollo de las operaciones corporativas que afecten al Grupo.
- The supervision of the business developed by the Coffee & Vending Systems and Payment Technologies (VPS) division of the Azkoyen Group, coordinating the dialogue between the CEO of VPS and the Board of Directors;
 - The management of the business developed by the Time & Security division of the Azkoyen Group responding directly to the Board of Directors;
 - The management of corporate functions in general and, in particular, in financial and human resources matters with the support of the heads of said departments, as well as relations with investors and acting as a spokesperson in Azkoyen Group communications; and
 - Management and development of corporate operations affecting the Group.

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:

C.1.10 Identify, where appropriate, members of the board who hold positions of directors, representatives of directors or managers in other companies forming part of the listed company group:

Nombre o denominación social del consejero / Director name or company name	Denominación social de la entidad del grupo / Group company name	Cargo / Position	¿Tiene funciones ejecutivas? / Does it have executive functions?
DON JUAN JOSÉ SUÁREZ ALECHA	PRIMION TECHNOLOGY, GMBH	Miembro del consejo de vigilancia Member of the supervisory board	NO
DON PABLO CERVERA GARNICA	PRIMION TECHNOLOGY, GMBH	Miembro del consejo de vigilancia Member of the supervisory board	NO
DOÑA ESTHER MÁLAGA GARCÍA	PRIMION TECHNOLOGY, GMBH	Miembro del consejo de vigilancia Member of the supervisory board	NO
DON DARIO VICARIO RAMÍREZ	PRIMION TECHNOLOGY, GMBH	Managing director y CEO Managing director and CEO	SÍ YES

Observaciones

A la fecha de publicación del presente Informe (febrero 2024) y desde el 26 de enero de 2024, el Sr. Vicario ya no ostenta la condición de managing director y CEO de Primion Technology, GmbH.

Comments

As of the date of publication of this Report (February 2024) and since January 26, 2024, Mr. Vicario no longer holds the status of managing director and CEO of Primion Technology, GmbH.

C.1.11 Detalle los cargos de consejero, administrador o director, o representante de los mismos, que desempeñen los consejeros o representantes de consejeros miembros del consejo de administración de la sociedad en otras entidades, se traten o no de entidades cotizadas:

C.1.11 Detail the positions of board member, administrator or director, or representative thereof, held by directors or representatives of members of the board of directors of the company in other entities, whether listed entities or not:

Identificación del consejero o representante Identification of the director or representative	Denominación social de la entidad, cotizada o no Company name of the entity, listed or not	Cargo Position
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	INVERLASA, S.L.	Administrador solidario Joint and several director
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	EUROPROPERTY, S.L.	Representante de consejero Director's representative
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	BERKELIUM, S.L.	Representante de consejero Director's representative
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	ENERGIT BREMSE, S.L.U.	Administrador único Sole director
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	ICER BRAKES, S.A.	Representante de consejero Director's representative
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	ICER TOOLS, S.L.	Administrador único Sole director
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	FINLAR INVERSIÓN SIL, S.A.	Presidente del Consejo de Administración Chairman of the Board of Directors
DON JUAN JOSÉ SUÁREZ ALECHA	BERKELIUM, S.L.	Consejero Director
DOÑA ANA RUIZ LAFITA	BERKELIUM, S.L.	Consejera Director
DOÑA ANA RUIZ LAFITA	FINLAR INVERSIÓN SIL, S.A.	Consejera Director
DON EDUARDO UNZU MARTÍNEZ	BERKELIUM, S.L.	Consejero Delegado CEO
DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	MUZA GESTIÓN DE ACTIVOS SGIIC, S.A.	Consejero Director
DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	ALHAMBRA PALACE, S.A.	Consejero Director
DON PABLO CERVERA GARNICA	CERGA, S.L.	Consejero Delegado CEO
DON PABLO CERVERA GARNICA	BICLOS INVERSIONES, S.L.	Administrador solidario Joint and several director
DON PABLO CERVERA GARNICA	CERGAPE SIGLO XXI, S.L.	Administrador único Sole director
DON PABLO CERVERA GARNICA	ABANTE ASESORES, S.A.	Consejero Director
DON ARTURO LEYTE COELLO	LA OFICINA DE ARTE Y EDICIONES, S.L.	Presidente del Consejo de Administración Chairman of the Board of Directors

Observaciones

De los cargos identificados se detalla que:

- El cargo de representante ejercido por D. Víctor Ruiz Rubio en EUROPROPERTY, S.L. es de representante del administrador único.
- El cargo de representante ejercido por D. Víctor Ruiz Rubio en BERKELIUM, S.L. es de representante de presidente y representante de consejero delegado.
- El cargo de representante ejercido por D. Víctor Ruiz Rubio en ICER BRAKES, S.A. es de representante de administrador único.

Por otro lado, de los cargos identificados, los siguientes son remunerados:

- Cargo de Administrador solidario ejercido por D. Víctor Ruiz Rubio en Inverlasa, S.L.
- Cargo de Presidente y Consejero Delegado ejercido por Inverlasa, S.L. (representada por D. Víctor Ruiz Rubio) en el Consejo de Berkelium, S.L.
- Cargo de Administrador único ejercido por Berkelium, S.L. (representada por D. Víctor Ruiz Rubio) en Icer Brakes, S.A.
- Cargo de Consejero ejercido D. Juan José Suárez Alecha en Berkelium, S.L.
- Cargo de Consejera ejercido por Dña. Ana Ruiz Lafita en Berkelium, S.L.
- Cargo de Consejero Delegado solidario ejercido por D. Eduardo Unzu Martínez en Berkelium, S.L.
- Cargo de consejero ejercido por D. Diego Fontán Zubizarreta en Alhambra Palace, S.A.
- Cargo de Consejero Delegado ejercido por D. Pablo Cervera Garnica en Cerga, S.L. y de Consejero en Abante Asesores S.A.

Indique, en su caso, las demás actividades retribuidas de los consejeros o representantes de los consejeros, cualquiera que sea su naturaleza, distinta de las señaladas en el cuadro anterior.

Comments

Of the positions identified, it is noted that:

- The position of representative held by Víctor Ruiz Rubio at EUROPROPERTY, S.L. is representative of the sole director.
- The position of representative held by Víctor Ruiz Rubio at BERKELIUM, S.L. is the chairman's representative and CEO's representative.
- The position of representative held by Víctor Ruiz Rubio at ICER BRAKES, S.A. is representative of the sole director.

On the other hand, of the positions identified, the following are remunerated:

- Position of Joint and several Director held by Victor Ruiz Rubio at Inverlasa, S.L.
- Position of Chairman and CEO held by Inverlasa, S.L. (represented by Víctor Ruiz Rubio) on the Board of Berkelium, S.L.
- Position of Sole Director held by Berkelium, S.L. (represented by Víctor Ruiz Rubio) at Icer Brakes, S.A.
- Position of Director held by Juan José Suárez Alecha at Berkelium, S.L.
- Position of Director held by Ana Ruiz Lafita at Berkelium, S.L.
- Position of Joint and Several CEO held by Eduardo Unzu Martínez at Berkelium, S.L.
- Position of Director held by Diego Fontán Zubizarreta at Alhambra Palace, S.A.
- Position of CEO held by Pablo Cervera Garnica at Cerga, S.L. and Director at Abante Asesores S.A.

Indicate, where appropriate, the other remunerated activities of directors or representatives of directors, whatever their nature, other than those indicated in the previous table.

Identificación del consejero o representante Identification of the director or representative	Demás actividades retribuidas Other paid activities
--	--

DON JUAN JOSÉ SUÁREZ ALECHA

Cargo de Director Financiero del sub-grupo que encabeza Berkelium, S.L.
Position of Financial Manager of the sub-group headed by Berkelium, S.L.

DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA

Cargo de Director General en Crisgadini, S.L.
Position of Managing Director at Crisgadini, S.L.

DOÑA ESTHER MÁLAGA GARCÍA

Cargo de Directora de Transformación y Tecnología en el Grupo Educativo formado por: Universidad Alfonso X El Sabio, The Valley Digital Business School y El Grupo de Formación Profesional Claudio Galeno

Head of Transformation and Technology in an educational group formed by: Alfonso X el Sabio University, The Valley Digital Business School and the Claudio Galeno Professional Training Group.

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:

SI NO

C.1.12 Please indicate and, where appropriate, explain whether the company has established rules on the maximum number of company boards which its directors may be members of, identifying where appropriate where it is regulated:

YES NO

C.1.13 Indique los importes de los conceptos relativos a la remuneración global del consejo de administración siguientes:

C.1.13 Indicate the amounts of the items relating to the overall remuneration of the board of directors as follows:

Remuneración devengada en el ejercicio a favor del consejo de administración (miles de euros)	998
Indicate the amounts of the items relating to the overall remuneration of the board of directors as follows:	
Importe de los fondos acumulados por los consejeros actuales por sistemas de ahorro a largo plazo con derechos económicos consolidados (miles de euros)	0
Amount of funds accumulated by current directors by long-term savings schemes with consolidated economic rights (thousands of euros)	
Importe de los fondos acumulados por los consejeros actuales por sistemas de ahorro a largo plazo con derechos económicos no consolidados (miles de euros)	0
Amount of funds accumulated by current directors by long-term savings schemes with unconsolidated economic rights (thousands of euros)	
Importe de los fondos acumulados por los consejeros antiguos por sistemas de ahorro a largo plazo (miles de euros)	0
Amount of funds accumulated by former directors by long-term savings schemes (thousands of euros)	

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:

C.1.14 Identify senior management members who are not in turn executive directors, and indicate the total remuneration accrued to them during the financial year:

Nombre o denominación social Name or company name	Cargo/s Position
Don Juan Jesús Alberdi Landa	Director General Unidades de Negocio Vending Systems y Payment Technologies (VPS) Managing Director Business Units Vending Systems and Payment Technologies (VPS)
Don Jorge Pons Vorberg	Director General Unidad de Negocio T&S hasta 20.4.2023 y Director Financiero de ésta desde entonces Managing Director of T&S Business Unit until 20.4.2023 and Financial Director of the latter since then
Don Luis Diago Matachana	Director Financiero Financial Manager
Don Cesar Lusarreta Olagüe	Director de RR.HH HR Director
Don Daniel Zúñiga Díez	Director Industrial Industrial Director
Don Alberto Sánchez Aguirreolea	Director de Estrategia y Marketing Strategy and Marketing Manager
Don Rubén Trevejo Echarri	Director de Innovación Innovation Manager
Don Tim Antonissen	Director Comercial Unidad Negocio Coffee & Vending Systems Business Unit Sales Manager at Coffee & Vending Systems
Don Roberto Diaz Senosiain	Director Comercial Unidad Negocio Payment Technologies Business Unit Sales Manager for Payment Technologies
Número de mujeres en la alta dirección Number of women in senior management	
-	
Porcentaje sobre el total de miembros de la alta dirección Percentage among the total senior management members	
0%	
Remuneración total alta dirección (en miles de euros) Total senior management remuneration (in thousands of euros)	
2.068	

C.1.15 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

SI NO

C.1.15 Indicate whether there has been any amendment to the board regulations during the financial year:

YES NO

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.1.16 Please indicate the procedures for the selection, appointment, re-election and removal of directors. Provide details of the competent bodies, steps to be taken and the criteria to be used in each procedure.

According to Article 15 of the company's articles of association, the appointment, re-election and removal of directors from the Board are the responsibility of the Shareholders' Meeting. This Meeting is also responsible for ratifying co-opted directors.

With respect to appointments, shares that are voluntarily combined to reach share capital amount equal to or higher than the result of dividing the latter by the number of Board Members, will be entitled to designate those deducted from the corresponding proportion exceeding whole fractions. If use is made of this power, shares combined in this way will not participate in voting for the remaining Board Members. In addition, if any vacancies emerge during the term for which the board members are appointed, the Board may appoint persons from among the shareholders to fill such vacancies until the next General Meeting.

In accordance with Article 19 of the Regulations of the Board of Directors, proposals for the appointment or re-election of directors submitted by the Board to the Meeting, and appointments made by the Board under its powers of co-option, must consider the principles established in relation to the composition and structure of the Board. In particular, proposals for the appointment or reappointment of directors or persons co-opted by the Board of Directors to cover for vacancies must be persons of recognised prestige with the experience and knowledge appropriate to the exercise of their functions and should mainly be non-executive, in as far as possible.

Regarding the proposed resolutions and reports required in each case for the appointment, re-election and removal of directors according to their category, the Board of Directors Regulations provides for the regulation under the Spanish Capital Company Act, after amendment by Law 31/2014, which gives a prominent role to the Appointments and Remuneration Committee.

In addition, Articles 25 and 26 of the Board of Directors Regulations describes the process of replacing the Chairman from this body, and establishes the participation of the Appointments and Remuneration Committee in the process should the Board of Directors disagree on the identity of the new Chairman. Thus, if there are vacancies in the Board, it can propose people who do not have the status of director to this position. Finally, if the Board do not agree on the election of a new Chairman, the General Shareholders' Meeting may be the body responsible for the appointment of the Chairman; although this possibility would require a change to the current articles of association.

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:

Descripción modificaciones

La autoevaluación global realizada por el Consejo respecto al ejercicio 2023 ha permitido constatar unos resultados positivos, con puntuaciones cercanas a la nota máxima en prácticamente todas las materias a evaluar. Respecto al año 2022, en el ejercicio 2023 se ha detectado una mejora en las siguientes áreas: (i) funcionamiento interno del Consejo (en especial, en el envío de información de calidad con suficiente antelación y en la duración de los Consejos), (ii) efectividad del Consejo de Administración (resaltando los programas de formación para el Consejo y los debates del Consejo) y (iii) desarrollo de las funciones del Consejo, Presidente, Secretaría y Comisiones. Entre las áreas de mejora identificadas destaca la estructura y composición del Consejo, advirtiéndose la idoneidad de contar con un mayor número mujeres y de un consejero independiente adicional.

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.

Descripción proceso de evaluación y áreas evaluadas

El proceso de evaluación del Consejo de Azkoyen ha consistido en la respuesta por parte de los consejeros a un cuestionario de 54 preguntas (las mismas que en el cuestionario del ejercicio 2022 para poder tener una comparativa de ambos años). Las respuestas a los cuestionarios han sido tratadas de forma confidencial y no atribuible.

Las áreas evaluadas por los consejeros incluidas en el cuestionario han sido las siguientes: (i) estructura y composición del Consejo (tamaño, tipología de consejeros, conocimientos, diversidad, estructura de las Comisiones, etc.); (ii) funcionamiento interno del Consejo (frecuencia de reuniones, antelación de la convocatoria, información, nivel de asistencia, duración de las reuniones, medios técnicos y lugar de celebración); (iii) efectividad del Consejo (planificación de la agenda, estructura y calidad del orden del día, orden y claridad en las votaciones, programas de formación, equilibrio entre presentaciones y debate, contenido de las actas, información sobre la ejecución de los acuerdos tomados, sistemas de control interno, información legal, etc.); (iv) relación y conexión del Consejo (relación Consejo-Alta Dirección, participación de directivos en el Consejo, etc.); (v) desarrollo de las funciones del Consejo de Administración (claridad en la definición de las funciones, debate y aprobación del Plan Estratégico, debate y aprobación de las Políticas y de operaciones extraordinarias, presupuesto, función de supervisión y control, medias de gobierno corporativo y RSC, etc.);

C.1.17 Explain to what extent the annual assessment of the board has led to significant changes in its internal organisation and the procedures applicable to its activities:

Description of modifications

The global self-evaluation carried out by the Board for FY2023 has allowed us to verify positive results, with scores close to the maximum in practically all the subjects to be evaluated. Compared to 2022, an improvement has been detected in FY2023 in the following areas: (i) internal functioning of the Board (in particular, in the sending of quality information well in advance and in the duration of the board meetings), (ii) effectiveness of the Board of Directors (highlighting the training programmes for the Board and the board debates) and (iii) development of the functions of the Board, Chair, Secretariat and Committees. Among the areas of improvement identified, in particular the structure and composition of the Board, noting the suitability of having a greater number of women and an additional independent director.

Describe the evaluation process and the areas evaluated by the board of directors assisted, where appropriate, by an external consultant, with regard to the operation and composition of the board and its committees and any other area or aspect subject to evaluation.

Description of the evaluation process and evaluated areas

The evaluation process of the Azkoyen Board has consisted of the response by the directors to a 54-question questionnaire (the same as in the questionnaire of FY2022 to render a comparative of the two years). The replies to the questionnaires have been treated confidentially and in a non-attributable manner.

The areas assessed by the directors included in the questionnaire were the following: (i) structure and composition of the Board (size, type of directors, knowledge, diversity, and the structure of the Committees, etc.); (ii) internal operation of the Board (frequency of meetings, call in advance, information, level of attendance, length of meetings, technical means and venue); (iii) effectiveness of the Board (agenda planning, agenda structure and quality, order and clarity in the voting, training programmes, balance between presentations and discussion, the content of the minutes, information on the implementation of the decisions taken, internal control systems, legal information, etc.); (iv) relations and connection of the Board (Board-Senior management relations, participation of executives on the Board, etc.); (v) the development of the functions of the Board of Directors (clarity in the definition of the functions, discussion and approval of the Strategic Plan, discussion and approval of the Policies and extraordinary operations, budget, monitoring and control, corporate governance and CSR, etc.);

(vi) desarrollo de las funciones del Presidente del Consejo de Administración (convocatoria y presidencia, fomento del debate, coordinación de la evaluación periódica del Consejo y sus Comisiones, preservación de la independencia del Consejo); (vii) desarrollo de las funciones del Consejero Delegado (propuesta y ejecución del Plan Estratégico, actuación en eventos extraordinarios / urgentes, implantación de sistemas de control, reporte al Consejo, etc.); (viii) desarrollo de las funciones de la Secretaría del Consejo (apoyo al Presidente, redacción de actas, asesoramiento al Consejo, velar por el seguimiento de las recomendaciones de buen gobierno, etc.); (ix) desarrollo de las funciones de la Comisión de Auditoría (valoración de actuaciones, grado de información suministrado al Consejo); y (x) desarrollo de las funciones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones (valoración de actuaciones, grado de información suministrado al Consejo). Además, este año se ha añadido una nueva cuestión acerca de las inquietudes y necesidades de formación para los consejeros relacionadas con su figura y desempeño dentro del Consejo.

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.

En el ejercicio 2022 el Consejo debatió solicitar la intervención de un consultor externo para la realización de la evaluación del Consejo, considerando que el objetivo de realizar una evaluación externa debe ser la generación de valor en el Consejo. Por razones de agenda el Consejo no estimó viable que pudiera realizarse adecuadamente para dicho ejercicio, de forma que convino realizar una autoevaluación interna, si bien sí actualizó el cuestionario de autoevaluación. En el ejercicio 2023 el Consejo volvió a debatir esta cuestión y consideró conveniente volver a realizar una autoevaluación interna con el mismo cuestionario con la finalidad de poder realizar una comparativa entre los resultados del año 2022 y el 2023.

(vi) the development of the functions of the Chairman of the Board of Directors (to convene and chair, promoting debate, coordination of the periodic evaluation of the Board and its Committees, the preservation of the independence of the Board); (vii) the development of the functions of the chief executive officer (the proposal and execution of the Strategic Plan, performance in extraordinary/urgent events, implementation of control systems, reporting to the Board, etc.); (viii) development of the functions of the Secretary of the Board (support for the Chairman, drafting of minutes, advice to the Board, ensuring the follow-up of good governance recommendations, etc.); (ix) the development of the functions of the Audit Committee (assessment of actions, level of information provided to the Board); and (x) the development of the functions of the Appointments and Remuneration Committee (assessment of actions, level of information provided to the Board). In addition, a new issue has been added this year about the concerns and training needs for directors related to their role and performance on the Board.

C.1.18 Breakdown, in those years in which the evaluation has been assisted by an external consultant, of the business relationships that the consultant or any company in the group maintain with the company or any company in the group.

In FY2022 the Board discussed requesting the intervention of an external consultant to carry out the evaluation of the Board, considering that the aim of an external evaluation should be the creation of value in the Board. For reasons of agenda, the Board did not consider feasible its proper implementation for this financial year, so it agreed to carry out an internal self-assessment, although it did update the self-assessment questionnaire. In FY2023, the Board discussed this issue again and considered it appropriate to carry out an internal self-assessment using the same questionnaire again in order to make a comparison between the results of the year 2022 and 2023.

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.1.19 Please indicate the circumstances in which directors are required to resign.

The termination of board members is governed by Article 22 of the Board Regulations, which requires directors to place their positions at the disposal of the Board of Directors in the following cases:

- a) When they reach the age of seventy-five.
- b) When there are inconsistencies in any of the cases of incompatibility or prohibition foreseen in the law, the articles of association or the regulation of the Board of Directors.
- c) When they are prosecuted for an alleged criminal act or are subject to disciplinary proceedings for serious or gross misconduct under the supervision of the supervisory authorities.
- d) When they cease to hold positions or functions associated with their appointment as executive director.
- e) In the case of a proprietary director, where the shareholder at whose request the said director was appointed transfers their shareholding in such a way as to cease to be a significant shareholder or to reduce it to a level requiring a reduction in the number of their proprietary directors.
- f) When remaining on the Board may jeopardise the interests of the company or its proper management and, in general, when the causes for which they were appointed disappear.
- g) When the Board, after a report from the appointments and Remunerations Committee, understands that the Director has severely and repeatedly violated his or her obligations.
- h) When the Board understands that the attitude of the director in the development of the sessions of the Board repeatedly and without justification hinders the operation and effectiveness of the ordinary activity of the Board or, from an external perspective, their behaviour seriously damages the corporate image.

The Board of Directors may request the board member's resignation following the proposal from the Board of Appointments and Remuneration or, failing that, propose the member's dismissal to the General Shareholders' Meeting when the member fails to tender his resignation at the request of the Board.

C.1.20 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

SI NO

C.1.21 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración.

SI NO

C.1.22 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

SI NO

C.1.20 Are reinforced majorities, other than legal majorities, required for any type of decision?:

YES NO

C.1.21 Please explain whether there are specific requirements, other than those relating to directors, for appointment as chairman of the board of directors.

YES NO

C.1.22 Indicate whether the articles of association or the Board Regulations set a limit on the age of directors:

YES NO

	Edad límite / Age limit
Presidente / Chairman	-
Consejero delegado / CEO	-
Consejero / Director	75

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:

SI NO

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.1.23 Please indicate whether the articles of association or the Board Regulations provide for a limited term of office or other stricter requirements additional to those legally provided for independent directors, other than those laid down in the regulations:

YES NO

C.1.24 Please indicate whether the articles of association or the Board Regulations lay down specific rules to delegate the vote on the board of directors in favour of other directors, how this should be done and, in particular, the maximum number of delegations a director may have, as well as whether any limitations have been established as to the categories allowed for delegation, beyond the limitations established by law. Briefly describe any such rules.

In accordance with articles 16 B) of the articles of association and 28.3 of the Board of Directors regulations, the representation of a director should lie with another director; and non-executive directors may only delegate their representation to another non-executive director. Representation will be granted specifically for each meeting and be supported by an accrediting letter or document. The representation must contain instructions for deliberation and voting with sufficient clarity.

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.

C.1.25 Please indicate the number of meetings held by the Board during the financial year. Also indicate the number of times the Board met without the Chairman in attendance. Representations made with specific instructions will be considered as attendance.

Número de reuniones del consejo / Number of Board Meetings	13
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente Number of Board meetings not attended by the Chairman	0

Indíquese el número de reuniones mantenidas por el consejero coordinador con el resto de consejeros, sin asistencia ni representación de ningún consejero ejecutivo:

Indicate the number of meetings held by the coordinating director with the other directors, without the attendance or representation of any executive director:

Número de reuniones / Number of Meetings	0
---	----------

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

Indicate the number of meetings held this year by different board committees:

Número de reuniones de la comisión de auditoría Number of audit committee meetings	15
Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones Number of appointments and remuneration committee meetings	19

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:

C.1.26 Indicate the number of meetings held by the board of directors during the year and details on the attendance of its members:

Número de reuniones con la asistencia presencial de al menos el 80% de los consejeros Number of meetings personally attended by at least 80% of directors	13
% de asistencia presencial sobre el total de votos durante el ejercicio % personal attendance compared to total votes during the year	98,29%
Número de reuniones con la asistencia presencial, o representaciones realizadas con instrucciones específicas, de todos los consejeros Number of meetings with personal attendance, or representations made with specific instructions, of all directors	13
% de votos emitidos con asistencia presencial y representaciones realizadas con instrucciones específicas, sobre el total de votos durante el ejercicio % of votes cast with personal attendance and representations made with specific instructions, relative to the total votes during the year	100%

C.1.27 Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su formulación:

SI 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:

C.1.27 Please indicate whether the individual and consolidated annual accounts submitted to the Board have been previously certified:

YES NO

Name the people who have certified the individual and consolidated annual accounts presented to the Board for approval:

Nombre / Name	Cargo / Position
DON LUIS DIAGO MATACHANA	DIRECTOR FINANCIERO DEL GRUPO / FINANCIAL DIRECTOR OF THE GROUP

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.1.28 Explain, if any, the mechanisms established by the Board of Directors for the annual accounts submitted by the Board of Directors to the general Meeting of shareholders to be prepared in accordance with accounting regulations

The Board of Directors, and especially the Audit Committee, ensure the annual accounts and management report present a true and fair view of the company's equity, financial situation and company balance sheet, so they abide strictly by accounting principles and rules.

Article 45.3 of the Board of Directors Regulations establishes that the Board must try to prepare the accounts so no reservations are expressed by the auditor. However, in exceptional circumstances when the Board considers it necessary to maintain its better judgment, the content and scope of the discrepancies will be explained publicly.

C.1.29 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

SI NO

Si el secretario no tiene la condición de consejero complete el siguiente cuadro:

C.1.29 Does the secretary of the Board hold the status of director?

YES NO

If the secretary is not a director complete the following table:

Nombre o denominación social del secretario / Secretary name or company name	Representante / Representative
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 provisiones 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.

C.1.30 Indicate the specific mechanisms established by the company to preserve the independence of the external auditors, as well as, if applicable, the mechanisms to preserve the independence of financial analysts, of investment banks and of rating agencies, including how they have implemented in practice the legal provisions.

The Board Regulations establish the responsibility of the Board of Directors and, specifically, the Audit Committee to ensure the independence of the external company auditor.

The independence of the Auditor is a guarantee to shareholders and investors that the financial information has been prepared according to accounting rules, supervised by the Audit Committee, whose competences include supervising the preparation process, submission of the financial information, and submit recommendations or proposals to the Board of Directors aimed at safeguarding its integrity, as well as supervising the efficiency of the Company's internal control systems, the internal auditing services and risk management system. It also maintains relations with the Accounts Auditor to receive information about matters that may jeopardise his independence. Additionally, the Board Regulations stipulates that the Board must establish a stable, professional relationship with the auditor through the Audit Committee, with strict respect for its independence.

Furthermore, the Board of Directors Regulations ensures the annual accounts and the management report represent a true and fair view of the company's financial situation and balance sheet, according to the Law.

Finally, the Board Regulations state the Board must adopt the necessary measures to ensure that the financial information deemed prudent to make available to the markets, on a biannual, quarterly or any other basis, is prepared under the same principles, criteria and professional practices as the Annual Accounts and enjoys the same reliability as these.

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:

SI NO

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

SI NO

In practice, the most relevant specific mechanisms aimed at preserving the independence of the auditor are the following:

- Issuance by the auditor, on the occasion of his appointment, of a letter addressed to the Audit Committee with the express confirmation of his independence. Similarly, on an annual basis and prior to preparing the annual accounts, the auditor of accounts expressly confirms his independence.
- Issuance, by the Audit Committee, in compliance with the provisions of art. 529 quaterdecies, paragraph 4 (f) of the Capital Companies Act, of the mandatory report on the independence of the auditor, prior to the issuance by the auditor of the audit report.
- Prior and express authorisation by the Audit Committee of any commission to the auditor for work other than auditing. The procedure is as follows: (i) the auditor addresses the Audit Committee by informing the Audit Board of the professional services requested by the management and confirms that these services do not involve any non-compliance with the rules of independence (also reporting the fees) and, if in agreement, (ii) The Audit Board authorises the provision of those services.
- Supervision by the Audit Committee of the rotation of the audit team of auditors in compliance with the provisions of article 40 of Act 22/2015, of 20 of July, of Audit of Accounts, and ensuring that at all times the rotation legally required is fulfilled.
- Approval by the Audit Committee of the annual budget corresponding to the fees received for accounts auditing services in the Group.

C.1.31 Indicate whether during the year the company has changed the external auditor

If applicable, identify the new and the former auditor:

YES NO

If there were disagreements with the outgoing auditor, describe them below:

YES NO

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:

SI NO

C.1.32 Indicate whether the audit company carries out other work for the company and/or its group other than auditing and in that case state the amount of the fees received for such work and the percentage of said amount represented by the fees billed for audits to the company and/or its group:

YES NO

	Sociedad Company	Sociedades del Grupo Group companies	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros) Fees for non-auditing work (thousands of euros)	13	7	20
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe trabajos de auditoría (en %) Amounts for work other than audit work/Amounts for audit work (in %)	10,5	2,9	5,5

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.

SI NO

C.1.33 Please indicate whether the audit report of the annual accounts for the previous financial year contains caveats. If so, indicate the reasons given to shareholders at the General Meeting by the audit committee Chairman to explain these caveats.

YES NO

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:

C.1.34 Indicate the number of years that the current auditing firm has been uninterruptedly auditing the individual and/or consolidated annual accounts of the company. Also, indicate the number of years audited by the current auditors as a percentage of the total years the annual accounts have been audited:

	Individuales Individual	Consolidadas Consolidated
Número de ejercicios ininterrumpidos Number of consecutive years	9	9
Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad o su grupo han sido auditados (en %) Number of years audited by the current audit firm / number of years that the company or its group has been audited (in %)	70,59%	70,59%

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:

SI 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:

SI NO

C.1.35 Please indicate and, where appropriate, specify whether there is a procedure for directors to have the information necessary to prepare for meetings of management bodies sufficient time in advance:

YES NO

Details of the procedure

As expressed in Article 30.1 of the Board Regulations, the directors have the broadest powers to obtain information on any Company matters from documents, records, background information or any other source, when required for the performance of their duties. Requests for information are addressed to the Chairman and attended by the Board of Directors Secretary who provides the information directly or indicates the appropriate persons within the Company and, in general, establishes the necessary measures to give the director full satisfaction of his right to information.

Also, in general and under the provisions of Article 23.2 of the Board Regulations, the Chairman of the Board, with the assistance of the Secretary, is responsible for ensuring that directors have adequate information for each meeting, as it is a duty of the Secretary to assist the Chairman in ensuring directors receive the relevant information regarding Board meetings in good time and in the proper format.

Specifically, Article 10.4 of the Board Regulations expresses the obligation to provide each director with the information necessary to prepare the annual accounts, management report and interim statements. Similarly, Article 33.3 of the Board Regulations establishes the obligation for directors to request the necessary information and adequately prepare for Board and Committee meetings they have to attend.

C.1.36 Indicate and, where appropriate give details, if the company has established rules obliging directors to inform and, where appropriate, resign when situations arise that affect them, related or not to their performance in the company, which may damage its creditability and reputation:

YES 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 incursos 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:

SI NO

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.

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.

Explain the rules

Article 22.2 of the Board Regulations establishes the cases in which directors must tender their resignation to the Board, including those cases in which board members have seriously breached their obligations, when they are involved in cases of incompatibility or are prosecuted for alleged criminal offences, and when the behaviour of the Director seriously damages the image of the Company.

C.1.37 Indicate, unless there have been special circumstances recorded in the minutes, whether the Board has been informed or has otherwise become aware of any situation affecting a director, related or not to their performance in the company, which may damage the creditability and reputation of the company:

YES NO

In the above case, please indicate whether the Board of Directors has considered the case. If the answer is yes, explain in a reasoned manner whether, taking into account the specific circumstances, it has taken any action, such as opening an internal investigation, requesting the resignation of the director or proposing their termination.

Please also state whether the decision of the Board was accompanied by a report from the Appointments Committee.

C.1.38 Detail the significant agreements which the company has concluded and which enter into force, are amended or concluded in the event of a change in company control following a takeover bid, and the effects.

No significant agreements have been concluded.

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.

C.1.39 Identify on a case-by-case basis, when dealing with directors, and on an aggregate basis in all other cases, and indicate in detail the agreements between the company and its management positions or employees, which provide for compensations, warranty or golden parachute clauses, when they resign or are unfairly dismissed, or if the contractual relationship is terminated due to a public takeover bid or other type of transaction.

Número de beneficiarios: 2

Tipo de beneficiario

Directivo de la unidad de negocio de Time & Security

Number of beneficiaries: 2

Type of beneficiary

Manager of the Time & Security business unit

Descripción del acuerdo

Un directivo de la filial correspondientes a la unidad de negocio de Time & Security tiene, en el supuesto de terminación por decisión de la compañía sin respetar el preaviso, una indemnización equivalente al preaviso incumplido, con un máximo de 1 año de salario bruto.

Description of agreement

A manager of the subsidiary corresponding to the Time & Security business unit has, in the event of termination by decision of the company without prior notice, a compensation equivalent to the unfulfilled notice, with a maximum of 1 year of gross salary.

Tipo de beneficiario

Don Darío Vicario Ramírez (consejero delegado de Azkoyen, S.A.)

Type of beneficiary

Darío Vicario Ramírez (CEO of Azkoyen, S.A.)

Descripción del acuerdo

En caso de terminación del contrato por decisión de la compañía sin respetar el preaviso, tiene una indemnización equivalente al preaviso incumplido, con un máximo del importe equivalente a 3 meses de la remuneración del consejero delegado.

Description of agreement

In case of contract termination by the company's decision without prior notice, he is entitled to compensation equivalent to the unfulfilled prior notice, with a maximum of the amount equivalent to 3 months of the CEO's remuneration.

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:

Please indicate whether these contracts are to be reported and/or approved by the company bodies or those of its group in addition to the cases provided for by the law. If yes, please specify the procedures, cases and the nature of the bodies responsible for approving or reporting:

	Consejo de administración Board of Directors	Junta general General meeting
Órgano que autoriza las cláusulas Body authorising the clauses	X	
	SI / YES	No
¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas? Is the general meeting informed about these clauses?	X	

Observaciones

Las cláusulas más relevantes y condiciones principales del contrato del consejero delegado (en particular, la remuneración, su duración, terminación de la relación contractual, preavisos, pactos de exclusividad y no concurrencia post-contractual), en tanto que de acuerdo con lo previsto en el artículo 529 octodecimos y novodecimos 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
DOÑA ESTHER MÁLAGA GARCÍA	Presidenta	Independiente
DON EDUARDO UNZU MARTÍNEZ	Secretario	Dominical
DON PABLO CERVERA GARNICA	Vocal	Independiente

% de consejeros dominicales / % Proprietary board members	33,33%
% de consejeros independientes / % independent board members	66,67%
% de otros externos / % other external members	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 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

Comments

The most relevant clauses and main conditions of the CEO's contract (in particular, remuneration, its duration, termination of the contractual relationship, prior notice, exclusivity agreements and non-competition after expiry of the agreement), while in accordance with the provisions of Article 529(18) and (19) of the Capital Companies Act must form part of the remuneration policy, approved by the general meeting, are known by the latter.

C.2 Board committees

C.2.1 Details of all the committees of the board of directors, their members and the proportion of executive directors, proprietary directors, independent directors and other external members:

AUDIT COMMITTEE

NAME	POSITION	TYPE
ESTHER MÁLAGA GARCÍA	Chair	Independent
EDUARDO UNZU MARTÍNEZ	Secretary	Proprietary
PABLO CERVERA GARNICA	Member	Independent

Explain the functions, including, where appropriate, those additional to those provided for by law, which are assigned to this committee, and describe the procedures and rules for its organisation and operation. For each of these functions, indicate its most important actions during the year and how it has exercised in practice each of the functions conferred by law or articles of association or other corporate agreements.

The regulation of the Audit Committee is contained in art. 41 of the Board Regulations, which are summarised below.

As regards the composition and functions of this Committee, the Board Regulation provides, in essence, for the provisions contained in the capital companies' Act. It especially emphasises that the Audit Committee must be composed of a minimum of 3 and a maximum of 5 non-executive directors proposed and appointed by

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 2023, 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 2023 la Comisión de Auditoría ha llevado a cabo la aprobación y seguimiento del Plan de Auditoría Interna para el año 2023 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.

the Appointments and Remuneration Committee, most of which at least must be independent and 1 appointed for their knowledge and experience in accounting, auditing or both. Its Chairman must be independent and be replaced every 4 years.

The Audit Committee meets when convened by its Chairman on his own initiative, or at the request of a majority of its members or the Board. It takes its decisions by an absolute majority of those attending the meetings, and informs the Board of them. The Committee members must withdraw if they cease to be directors, become executive directors or if decided by the Board due to the lack of independent directors or for any other reason.

In relation to their functions (provided for in art. 41.2 of the Board Regulations, the Audit Committee functions are focused on supporting the Board in its powers and particularly those of controlling internal matters, auditing, risk management systems and financial information. In addition, by agreement of the Board of Directors, the Audit Committee is entrusted with the following tasks:

- Control body for compliance with the Internal Rules of conduct in the Securities Markets of Azkoyen, S. A. ("RIC"), whose powers include, in accordance with the provisions of the aforementioned document, the dissemination of the RIC, the control of its compliance, the receipt of communications in matters of privileged information and conflicts of interest, the adoption of special measures in case of the existence of privileged information and, among others, the receipt of information in treasury issues.
- Monitoring and control body of the model for the Prevention of Criminal risks, for the supervision of the effectiveness of internal controls within the meaning of Article 31 bis 2, 2nd of the Criminal Code and, among others, the monitoring and supervision of the said Model, reporting annually to the Board on its activities.

With regard to the most important activities carried out in respect of the various functions of the Audit Committee and its practical exercise during 2023, the following should be noted:

- With regard to the function of supervising the effectiveness of internal control, the internal audit and risk management systems, during the financial year 2023 the Audit Committee carried out the approval and follow-up of the Internal Audit Plan for the year 2023 with particular emphasis on the following tasks:
 - (i) Monitoring the effective implementation of the proposed Risk Policy and improvement actions.
 - (ii) General review of key risks established by the Audit Committee.

- (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 2023.
 - (v) Revisión y actualización del Modelo.
- En relación con la revisión de la información financiera, la Comisión de Auditoría ha dedicado un 80% de su tiempo en esta función, para lo cual se ha reunido en 12 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 2022 formuladas por el Consejo y aprobadas por la Junta en 2023, 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.

- (iii) Monitoring and identification of actions for improvement in the Internal Control System on Financial Information (FIICS).
- The following actions within the framework of the model for the Prevention of Criminal risks have also been carried out:
 - (i) Training.
 - (ii) Follow-up of the Complaints Channel.
 - (iii) Updating the Employee's Manual.
 - (iv) Action Plan 2023.
 - (v) Revision and updating of the Model.
- In connection with the review of financial information, the Audit Committee has devoted 80% of its time in this task, having met on 12 occasions with the purpose of reviewing the different financial statements to be requested by the Board, including meetings with the Auditor, and has reported to the Board on such financial information.

In accordance with the provisions of article 529 quaterdecies (section 4 (f) of the Capital Companies' Act, the Audit Committee issued, prior to the issuance of the audit report for the accounts of 2022 by the Board and approved by the general meeting in 2023, the report on the independence of the auditors. To this end, the Audit Committee established appropriate relationships and communication channels with the auditors to receive information on those matters that could put at risk the independence thereof, for examination by the Audit Committee, and any other matters related to the process of auditing the accounts, as well as those other communications provided for in the legislation and technical auditing standards.

Identify the directors members of the Audit Committee who have been appointed on the basis of their knowledge and experience in accounting, auditing or both and report on the date of appointment of the chairman of the audit committee.

Nombres de los consejeros con experiencia

Names of experienced directors

DON EDUARDO UNZU MARTÍNEZ

Fecha de nombramiento del presidente en el cargo

Date of appointment of the Chairman in office

23.06.2023

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

NOMBRE	CARGO	CATEGORIA
DOÑA ESTHER MÁLAGA GARCÍA	Presidenta	Independiente
DON EDUARDO UNZU MARTÍNEZ	Secretario	Dominical
DON PABLO CERVERA GARNICA	Vocal	Independiente

APPOINTMENTS AND REMUNERATION COMMITTEE

NAME	POSITION	TYPE
ESTHER MÁLAGA GARCÍA	Chair	Independent
EDUARDO UNZU MARTÍNEZ	Secretary	Proprietary
PABLO CERVERA GARNICA	Member	Independent

% de consejeros dominicales / % Proprietary board members	33,33%
% de consejeros independientes / % independent board members	66,67%
% de otros externos / % other external members	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

Explain the functions, including, where appropriate, those additional to those provided for by law, which are assigned to this committee, and describe the procedures and rules for its organisation and operation. For each of these functions, indicate its most important actions during the year and how it has exercised in practice each of the functions conferred by law or articles of association or other corporate agreements.

The regulation of the Appointments and Remuneration Committee is contained in art. 42 of the Board Regulations, which are summarised below.

As regards the composition and functions of this Committee, the Board Regulation incorporates the provisions contained in the Capital Companies' Act. With regard to the composition, it must consist of a minimum of 3 and a maximum of 6 directors, exclusively non-executives, at least two of whom must be independent (including the Chairman).

The Appointments and Remuneration Committee meets when convened by its Chairman on his own initiative, or at the request of a majority of its members or the Board. It takes its decisions by an absolute majority of those attending the meetings, and informs the Board of them. The Committee members must withdraw if they cease to be directors, become executive directors or if decided by the Board due to the lack of independent directors or for any other reason.

In relation to their functions (provided for in art. 42.2 of the Board Regulations, the Appointments and Remuneration Committee functions are focused on supporting the Board

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 2023 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:

- Verificación anual del carácter de los consejeros.
- Renovación de consejeros: informe favorable de la CNR para la reelección del consejero dominical D. Eduardo Unzu Martínez y propuesta de la CNR de la reelección del consejero independiente D. Pablo Cervera Garnica.
- Redacción de nueva Política de Selección de Consejeros, posteriormente aprobada en el Consejo.
- Debates sobre la composición del Consejo y su diversidad.
- Creación de la figura del ‘board champion’ en materia de ESG con el objetivo de impulsar medidas de sostenibilidad en todo el Grupo.
- Propuesta al Consejo de los cambios necesarios en la composición de la Comisión de Auditoría, posteriormente aprobados por éste.
- Evaluación del Consejo por medio de un procedimiento de autoevaluación recogiendo mejoras que se implementarán a partir del siguiente ejercicio.
- Revisión salarial del equipo directivo para el año 2023, así como evaluación de los planes de incentivo PMS 2022 y la fijación de los objetivos de los planes para 2023 de los equipos de VPS y de T&S.
- Definición y comunicación de los ILPs para el primer nivel directivo, tanto de VPS como de T&S, correspondientes al periodo 2023-2025.
- Revisión Mapa talento y planes sucesión equipo directivo.
- Propuesta de cambios organizativos en T&S (cambio de Director General y reactivación del Supervisory Board).
- Propuesta de modificaciones a la Política de Remuneraciones que fueron aprobadas en la Junta de 2023.

in all its powers for the structure and composition of the Board, preparing proposals and reports required by law, the Articles of Association or the Board Regulations and, in particular, the appointment, ratification, re-election or removal of directors or senior managers, where appropriate, the compensation policy and succession of the Chairman of the Board.

During the financial year 2023 and in addition to the usual and regulatory activities of the Appointments and Remuneration Committee, the following activities should be highlighted based on their special importance:

- Annual verification of the role of the directors.
- Renewal of directors: favourable report of the Appointments and Remuneration Committee for the re-election of the proprietary director Dominical Eduardo Unzu Martínez and the Appointments and Remuneration Committee’s proposal for the re-election of independent director Pablo Cervera Garnica.
- Drafting of a new Director Selection Policy, subsequently approved by the Board.
- Discussions on the composition of the Board and its diversity.
- Creation of the figure of ‘board champion’ in ESG matters with the aim of promoting sustainability measures throughout the Group.
- Proposal to the Board of the necessary changes in the composition of the Audit Committee, subsequently approved by it.
- Evaluation of the Board by means of a self-evaluation procedure collecting improvements to be implemented from the next financial year.
- Salary review of the management team for the year 2023, as well as evaluation of the PMS 2022 incentive plans and the setting of the objectives of the 2023 plans of the VPS and T&S teams.
- Definition and communication of long-term incentives for the first management level, both VPS and T&S, corresponding to the period 2023-2025.
- Review the Talent Map and succession plans of the management team.
- Proposal for organisational changes in T&S (change of General Director and reactivation of the Supervisory Board).
- Proposed amendments to the Remuneration Policy that were approved at the 2023 Meeting.

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:

C.2.2 Complete the following table with the information related to the number of female directors in the board committees at the close of the last four years:

Número de consejeras / Number of female directors								
	Ejercicio 2023 Financial year 2023		Ejercicio 2022 Financial year 2022		Ejercicio 2021 Financial year 2021		Ejercicio 2020 Financial year 2020	
	Número / Number	%	Número / Number	%	Número / Number	%	Número / Number	%
Comisión de auditoría / Audit committee	1	33,33%	1	33,33%	0	0%	0	0%
Comisión de nombramientos y retribuciones Appointments and remuneration committee	1	33,33%	1	33,33%	0	0%	0	0%

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.

C.2.3 Please indicate, where appropriate, the existence of rules governing Board committees, where they are available for consultation, and any modifications made during the financial year. Also, indicate if an annual report covering the activities of each committee has been voluntarily prepared.

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 no ha sufrido modificaciones a lo largo del 2023. 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.

The rules governing the operation and functions of Board committees are contained in Chapter IX of the rules of the Board of Directors Regulations. These rules have not been amended throughout 2023. In response to the recommendations of corporate governance, the Board Committees annually prepare reports on their composition, functions, operation and activities, which are published each year on the company's corporate website at the time of convening the Ordinary General meeting.

D. OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPPO

D.1 Explique, en su caso, el procedimiento y órganos competentes para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo, indicando los criterios y reglas generales internas de la entidad que regulen las obligaciones de abstención de los consejeros o accionistas afectados y detallando los procedimientos internos de información y control periódico establecidos por la sociedad en relación con aquellas operaciones vinculadas cuya aprobación haya sido delegada por el consejo de administración.

El Reglamento del Consejo contiene las previsiones concordantes con la Ley de Sociedades de Capital antes de la reforma operada por la Ley 5/2021. En este sentido, el Reglamento 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. En tanto en cuanto dichas previsiones no estén adaptadas a la nueva regulación contenida en la Ley de Sociedades de Capital y hasta que se proceda con la actualización del Reglamento del Consejo, se estará a lo dispuesto legalmente.

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. RELATED TRANSACTIONS AND INTRA-GROUP TRANSACTIONS

D.1 Explain, where appropriate, the procedure and competent bodies for the approval of transactions with related and intragroup parties, indicating the criteria and general internal rules of the entity that regulate the abstention obligations of the directors or shareholders concerned and detailing the internal procedures of information and periodic control established by the company in relation to those related operations whose approval has been delegated by the board of directors.

The Board Regulation contains provisions consistent with the Capital Companies Act before the reform implemented by Act 5/2021. In this regard, Article 7.3 of the Regulations states the approval of transactions by the company or Group companies with the following as a non-delegable power of the Board of Directors, following a report to the Audit Committee: (i) directors, in the terms of articles 229 and 230 of the Capital company Act, or (ii) significant shareholders (individually or in concert), including shareholders represented on the Board of Directors of the Company or other Group companies or people linked to them, unless the circumstances referred to in point (h) of Article 529 ter, 1 of the Capital Company Act are met. In accordance with Articles 41.2.2 (g), 41.2.2 (i) and 43.3 of the Board Regulations, the Audit Committee should not only inform the Board, where appropriate, of related party transactions, but also must ensure that any transactions between the Company, the subsidiaries, Directors and controlling shareholders are conducted on market terms and with respect for the principle of equal treatment. To the extent that these provisions are not adapted to the new regulation contained in the Capital Companies Act and until the Regulation of the Board is updated, the legal provisions shall apply.

For their part, Directors must refrain from transactions with the Company, unless they are ordinary transactions conducted under standard conditions and of little importance, as part of their duty of loyalty under Article 35 of the Board Regulations. Also, the Board Regulations provide that the Company may waive this prohibition and authorise a particular transaction by a director or related party with the Company, in accordance with the provisions for this in the Capital Company Act. Under this rule, authorisation must necessarily be determined by the general meeting when it concerns a transaction with a value of more than 10 per cent of the corporate assets. In other cases, authorisation may also be granted by the governing body provided that the independence of the granting members is guaranteed with respect to the director dispensed.

D.2 Detalle de manera individualizada aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o sus entidades dependientes y los accionistas titulares de un 10 % o más de los derechos de voto o representados en el consejo de administración de la sociedad, indicando cuál ha sido el órgano competente para su aprobación y si se ha abstenido algún accionista o consejero afectado. En caso de que la competencia haya sido de la junta, indique si la propuesta de acuerdo ha sido aprobada por el consejo sin el voto en contra de la mayoría de los independientes:

D.3 Detalle de manera individualizada las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas por la sociedad o sus entidades dependientes con los administradores o directivos de la sociedad, incluyendo aquellas operaciones realizadas con entidades que el administrador o directivo controle o controle conjuntamente, e indicando cuál ha sido el órgano competente para su aprobación y si se ha abstenido algún accionista o consejero afectado. En caso de que la competencia haya sido de la junta, indique si la propuesta de acuerdo ha sido aprobada por el consejo sin el voto en contra de la mayoría de los independientes:

D.4 Informe de manera individualizada de las operaciones intragrupo significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas por la sociedad con su sociedad dominante o con otras entidades pertenecientes al grupo de la dominante, incluyendo las propias entidades dependientes de la sociedad cotizada, excepto que ninguna otra parte vinculada de la sociedad cotizada tenga intereses en dichas entidades dependientes o éstas se encuentren íntegramente participadas, directa o indirectamente, por la cotizada.

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

D.5 Detalle de manera individualizada las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas por la sociedad o sus entidades dependientes con otras partes vinculadas que lo sean de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad adoptadas por la UE, que no hayan sido informadas en los epígrafes anteriores.

D.2 Detail one by one those significant transactions based on their size or relevant content between the company or its subsidiaries and the shareholders of 10% or more of the voting rights or represented on the board of directors of the company, stating the competent authority for approval and if any shareholder or director involved has abstained. In the event that the board was competent, indicate if the proposal for agreement has been approved by the board without the down vote of the majority of independent members:

D.3 Detail one by one the significant or relevant transactions carried out by the company or its subsidiaries with the directors or managers of the company, including those transactions carried out with entities that the director or manager jointly controls, and indicating the competent body for approval and whether any affected shareholder or director has abstained. In the event that the board was competent, indicate if the proposal for agreement has been approved by the board without the down vote of the majority of independent members:

D.4 Individually report on intra-group transactions that are significant in size or relevant in terms of subject matter carried out by the company with its parent company or with other entities belonging to the parent group, including the listed company's own subsidiaries, unless no other related party of the listed company has interests in such subsidiaries or these are wholly owned, directly or indirectly, by the listed company.

All intra-group transactions conducted with entities established in countries or territories considered as tax havens must be reported:

D.5 Individually report on the significant transactions based on their size or relevant for their subject matter made by the company or its subsidiaries with other related parties in accordance with International Accounting Standards as adopted by the EU, which have not been reported in the previous points.

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, accionistas significativos u otras partes vinculadas.

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 2023 un cuestionario dirigido a todos sus consejeros, todos los cuales fueron respondidos, para confirmar si, al cierre del citado ejercicio 2023, 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.

SI NO

E. SISTEMAS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS

E.1 Explique el alcance del Sistema de Control y Gestión de Riesgos financieros y no financieros de la sociedad, incluidos los de naturaleza fiscal.

D.6 Detail the mechanisms established to detect, identify and resolve possible conflicts of interest between the company and/or its group, and its directors, managers or significant shareholders or other related parties.

Article 34 of the Board Regulations states that, within the framework of loyalty, directors must refrain from participating in the deliberation and voting of agreements or decisions in which he or a related person has a direct or indirect conflict of interest, except for agreements or decisions which affect them in their capacity as an administrator, such as their appointment or revocation for positions on the board and similar, in accordance with the provisions of the Capital Company Act.

Article 35 of the Board Regulations controls the duty of directors or related parties to themselves to avoid conflicts of interest and the regime of their exemption under the same terms provided for in the Capital Company Act.

Also, article 36 of the Board Regulations states it is the duty of a director to provide the Board with information about any direct or indirect conflict of interest.

It should be noted that, in 2023 as in the previous years, the Board Secretary prepared a questionnaire for all directors, all of which were completed, to find out if any had a conflict of interest under Article 229 of the Capital Company Act at the end of 2023. All questionnaires were answered and delivered to the Company, which has them on file.

D.7 Indicate whether the company is controlled by another entity in the sense of article 42 of the Code of Commerce, listed or not, and has, directly or through its subsidiaries, business relationships with such entity or any of its subsidiaries (other than the company) or carries out activities related to any of them.

YES NO

E. RISK MANAGEMENT AND CONTROL SYSTEMS

E.1 Explain the scope of the company's financial and non-financial Risk Control and Management System, including tax-related risks.

Anualmente Azkoyen, S.A. actualiza con la ayuda de un asesor externo, el 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 financieros y no financieros, 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).
- Unidad de auditoría interna: tiene como objetivo 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 más información ver apartado F.5.1).
- 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.

Every year, with the help of an external consultant, Azkoyen, SA updates the Risk Management model (risk map) to identify the main risks for the Azkoyen Group, which is still applicable and updated from time to time, establish an internal control system (with KRIs) and an internal audit plan. The model aims to identify, assess and prioritise strategic risks so the governing bodies in the Group and, especially the parent company Board of Directors, can take appropriate decisions. Likewise, in the year 2017 the Board approved the Model for the organisation, prevention, management and control of criminal risks of Grupo Azkoyen, S.A. and appointed the Audit Committee as control and monitoring body for the model

E.2 Identify the bodies of the company responsible for the development and implementation of the financial and non-financial Risk Control and Management System, including tax issues.

- Board of directors: it is responsible for (i) identifying the main risks of the business, requiring the implementation of the most appropriate internal control and information systems; and (ii) supervising internal audit services and monitoring the company's financial reporting process and internal control systems (articles 7.3. and 13.2 (e) of the Board Regulations).
- Audit committee: it supervises the process of preparation and presentation of the financial information and submission of recommendations or proposals to the Board aimed at safeguarding its integrity, as well as supervising the effectiveness of the internal control of the Company, the internal audit and risk management systems, as well as discussing with the auditor any significant weaknesses in the internal control system detected during the development of the audit, all of this without breaching independence. To this end, and where appropriate, recommendations or proposals may be submitted to the Board of Directors and the corresponding deadline for follow-up (article 41.2 of the Board's Regulations).
- Internal audit unit: the aim is to provide the Board of Directors, through the Audit Committee, effective oversight of the system of internal control and management of risks relevant to Grupo Azkoyen, through the exercise of a function aligned with the rules and standards of professional quality that contribute to good corporate governance and reduce to reasonable levels the potential impact of the risks in the achievement of the objectives of the Group (for more information see section F.5.1).
- Corporate management of Azkoyen, S.A.: responsible for Risk Management at the corporate level, coordinating specific risk management with those responsible for each business unit and geographical area, as well as those responsible for the different support areas of the organisation.

E.3 Señale los principales riesgos financieros y no financieros, 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:

Riesgos relativos al desarrollo de la estrategia organizativa. Los riesgos de planificación permiten a la entidad desarrollar una estructura para alcanzar los objetivos estratégicos.

Estos riesgos incluyen dependencia de la rentabilidad de las ventas de determinados productos, concentración de ventas en segmentos o mercados maduros, evolución macroeconómica en algunos mercados específicos, riesgos de tipo de cambio, cambios regulatorios, cambios en los hábitos de consumo, catástrofes y pandemias, cambios en el entorno competitivo, dimensionamiento de los negocios, integración de las empresas adquiridas y consolidación de alianzas.

Azkoyen mitiga este tipo de riesgos mediante su propia estrategia y modelo de negocios, a través de la diversificación sectorial y geográfica del negocio, la realización de estudios de mercado y de la competencia, y mediante la apuesta por la investigación y el desarrollo.

- Operaciones e Infraestructuras:

Riesgos relativos a pérdidas por fallos o por una gestión inadecuada en la gestión de las operaciones comprometiendo el cumplimiento de los objetivos operacionales de la organización.

Estos riesgos están relacionados con el retorno inadecuado de la inversión en investigación y desarrollo de nuevos productos, el time to market de los nuevos productos, la obsolescencia tecnológica en los productos ya existentes, la dependencia de determinados proveedores y/o materiales en la cadena de suministro que puedan afectar a la actividad de alguna de las plantas del Grupo, la dificultad de mantener estructuras de costes competitivas, la incapacidad de repercutir a los clientes los incrementos de costes, el exceso de capacidad, los ciberriesgos y la seguridad de la información, la protección del conocimiento y la retención del talento.

Para mitigar estos riesgos Azkoyen tiene establecidos diversos indicadores clave de gestión que se revisa mensualmente y, en caso de desviaciones negativas, se establecen planes de acción inmediatos.

- Gobernanza:

Riesgos relativos a la estructura organizativa, cultura empresarial, políticas corporativas y atribución en la toma de decisiones clave de los Órganos de Gobierno.

Son riesgos que afectan al gobierno corporativo y al cumplimiento regulatorio y que están relacionados con la cultura corporativa y valores de la organización en distintos niveles y ubicaciones.

E.3 Point out the main financial and non-financial risks, including tax risks and to the extent that they are significant those related to corruption (the latter being understood within the scope of the Royal Decree Law 18/2017), which can affect achievement of the business objectives.

The Azkoyen group annually draws up and approves the risk map in which business risks are identified and classified into five categories:

- Strategy and planning:

Risks related to the development of the organisational strategy. Planning risks allow the entity to develop a structure to achieve strategic objectives.

These risks include dependence on the sales profitability of certain products, concentration of sales in mature segments or markets, macroeconomic developments in some specific markets, exchange rate risks, regulatory changes, changes in consumption habits, disasters and pandemics, changes in the competitive environment, business sizing, integration of acquired companies and the strengthening of partnerships.

Azkoyen mitigates this type of risk by using their own strategy and business model, through sectoral and geographic diversification of business, conducting market and competition studies, and through investment in research and development.

- Operations and infrastructures:

Risks related to losses due to failures or inadequate management in the management of operations compromising the achievement of the operational objectives.

These risks are related to the return of inadequate investment in research and development of new products, the time to market of new products, technological obsolescence in existing products, dependence on certain suppliers and/or materials in the supply chain that may affect the activity of any of the Group's plants, the difficulty of maintaining structures cost-competitive, the inability to pass on to customers the cost increases, excess capacity, cyber risks and information security, the protection of knowledge and the retention of talent.

To mitigate these risks Azkoyen has established several key management indicators that are reviewed monthly and, in case of negative deviations, immediate action plans are established.

- Governance:

Risks related to the organisational structure, company culture, corporate policies and attribution in key decision-making of the Governing Bodies.

These are risks that affect corporate governance and regulatory compliance and are related to the corporate culture and values of the organisation at different levels and locations.

Azkoyen, a través de la Dirección Corporativa y de las sociedades dependientes, gestiona y limita los riesgos mediante la agrupación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión. El Consejo de Administración revisa y establece las políticas de gestión de cada uno de los riesgos.

- **Compliance:**

Riesgos relativos al cumplimiento con las leyes, regulaciones o estándares del mercado en el que la organización opera. Esto incluye tanto el cumplimiento con políticas internas como externas.

Estos riesgos están relacionados con la estricta observancia de la legislación y regulación (fiscal, mercantil, laboral, contable, seguridad e higiene, medioambiental, responsabilidad penal, etc.).

Para mitigar este riesgo, Azkoyen dispone de un 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.

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.

- **Reporting:**

Riesgos de compilación de información relevante e íntegra para la generación de informes tanto internos como externos.

Están relacionados con la fiabilidad en la elaboración, obtención y presentación de información financiera y no financiera, tanto interna como externa, relevante para el Grupo.

Para mitigar este riesgo, Azkoyen 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.

Azkoyen, through Corporate Management and subsidiaries, manages and limits risks by grouping together identification, measurement, concentration limitation and supervision systems. The Board of Directors reviews and establishes the management policies for each of the risks.

- **Compliance:**

Risks related to compliance with the laws, regulations or standards of the market in which the organisation operates. This includes both compliance with internal and external policies.

These risks are related to strict compliance with legislation and regulations (tax, commercial, labour, accounting, health and safety, environmental, criminal liability, etc.).

To mitigate this risk, Azkoyen has a Model of Organisation, Prevention, Management and Control of Criminal Risks of the Azkoyen Group, which aims to ensure (i) an ethical and compliance culture within the Organisation, as well as (ii) the effectiveness of rules and control procedures that minimise the risk of illegal behaviour by Azkoyen Managers and employees. This Model consists of a Compliance Manual, composed in turn of a General Part and a Special Part. The General Part includes the design and structure of (i) the control environment relating to general policies, procedures, and controls implemented by Azkoyen to prevent the perpetration of offenses, (ii) the control body (entrusted to the Audit Committee of Azkoyen), (iii) the supervision and monitoring system, (iv) the financial and material resource management system, (v) the disciplinary system, (vi) the complaints or whistleblowing channel and (vii) training and Manual checking. Moreover, the Special Part of the Manual identifies the criminal risks that could hypothetically arise in Azkoyen due to its activities.

Under the Model, a Complaints Channel Policy was also defined, whereby the reporting of any illegal behaviour in the Organisation by the Organisation's employees and other third parties to the Audit Committee is articulated in an absolutely confidential manner.

- **Reporting:**

Risks of collecting relevant and integral information for the generation of both internal and external reports.

Related to the reliability in the preparation, obtaining and presentation of financial and non-financial information, both internal and external, relevant to the Group.

To mitigate this risk, Azkoyen has an internal control system on financial information (SCIIF) whose correct functioning allows to reasonably ensure the reliability of the Group's financial report.

E.4 Identifique si la entidad cuenta con niveles de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal.

Anualmente se identifican los riesgos que amenazan el cumplimiento de los objetivos empresariales, incluido el riesgo fiscal, y se priorizan en función de su probabilidad de ocurrencia y de su posible impacto económico, reputacional y organizacional, para determinar el nivel de gravedad del riesgo.

Como consecuencia del análisis anterior, se establece un orden de relevancia de los riesgos. Los principales riesgos, o Nivel 1, que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio del Grupo Azkoyen son los siguientes:

- Estrategia y planificación:
 - Dependencia de la rentabilidad de las ventas de determinados productos.
 - Entorno competitivo y dimensionamiento insuficiente (concentración de competidores).
 - Retraso en el desarrollo proyectado (nuevos mercados).
 - Integración de las empresas adquiridas
 - Acuerdos de alianzas estratégicas.
- Operaciones / infraestructura:
 - Retorno de la inversión en I+D y velocidad de ejecución de los proyectos en las diferentes unidades de negocio.
 - Paralización de actividad por problemas en la cadena de suministro.
 - Reducción de los niveles de existencias.
 - Ciber riesgos y seguridad de la información.
 - Captación, retención de talento y estabilidad social en los distintos centros de trabajo del Grupo.
- Compliance
- Reporting

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 financieros y no financieros, 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.4 Identify whether the institution has levels of risk tolerance, including tax risks.

The risks that threaten the fulfilment of business objectives, including fiscal risk, are identified annually and prioritised according to their likelihood of occurrence and their possible economic, reputational and organisational impact, to determine the level of severity of the risk.

As a consequence of the previous analysis, an order of risk relevance is established. Main or Level 1 risks, that may affect the achievement of Azkoyen Group's business objectives are the following:

- Strategy and planning:
 - Dependence on the sales profitability of certain products.
 - Competitive environment and insufficient sizing (concentration of competitors).
 - Delay in projected development (new markets).
 - Integration of the acquired companies
 - Strategic alliance agreements.
- Operations / infrastructure:
 - Return on investment in R&D and speed of execution of projects in different business units.
 - Business shutdown due to supply chain problems.
 - Reduction of stock levels.
 - Cyber risks and information security.
 - Recruitment, retention of talent and stability at the different work centres of the Group.
- Compliance
- Reporting

Level 1 risks are specially monitored by the Azkoyen Group management to mitigate them and place them in an Azkoyen Group area of risk tolerance. Therefore, the Group does have levels of risk tolerance, including tax.

E.5 Indicate which financial and non-financial risks, including tax risks, have materialised during the year.

The risks that materialised during the year were those to which the Azkoyen Group is exposed as a result of its normal business (regarding governance, human resources, strategy and planning, operations and infrastructure, compliance and reporting). However, there were no critical issues worth mentioning, including tax, requiring special attention beyond the normal operations of the Group.

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.

E.6 Explain the response and supervision plans of the main risks of the entity, including tax risks, as well as the procedures followed by the company to ensure that the board of directors responds to the new challenges arising.

The response and supervision plans for all major risks of the entity are established by the Group management with the participation of the directors of the various business and support areas. Thus, the following were established for the main level 1 risks: (i) indicators, (ii) controls and (iii) other mitigation plans, if any. The plans are transferred to the Audit Committee, which reviews them and reports regularly to the Board of Directors. Once the plans are established, they are implemented by the corresponding areas in the Group, with permanent monitoring from management and the Audit Committee and reporting to the Board of Directors.

Other risks included in the Azkoyen Group risk map are those which are relevant to the Group at a second level of criticality and require less intensive monitoring (such as the regulatory risk tobacco vending machines and in the gaming sector, or risks as a result of Brexit and others). However, the Risk Management model ensures effective monitoring of these second level risks by those responsible, so the Group can identify changes that may affect their prioritisation (including moving to level 1) and trigger the proper response by corporate management, the Audit Committee and the Board, as appropriate.

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.

F. INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT SYSTEMS IN CONNECTION WITH THE FINANCIAL REPORTING PROCESS (ICFR)

Describe the company mechanisms that make up the risk management and control systems relating to the financial reporting process (ICFR).

F.1 Entity control environment.

Report the main features, including at least the following:

F.1.1 Bodies and/or functions responsible for: (i) the existence and maintenance of a suitable and effective ICFR; (ii) its implementation; and (iii) its supervision.

Article 7 of the Board of Directors Regulations states that it is responsible for monitoring the transparency and truthfulness of the Company information for shareholders and markets; specifying the main business risks; demanding the implementation of internal control systems and more adequate information; and knowledge of the Company financial reporting process and internal control systems. Also, Article 13 of the Regulations states that the Board is responsible for preparing periodic public documentation of a financial nature.

Furthermore, Article 41.2 of the Regulations provides the Audit Committee with the powers to oversee the effectiveness of the Company internal control, internal audit and risk management systems. It must also discuss significant weaknesses in the internal control system detected during the audit with the auditors, all without breaching independence. To this end, and where appropriate, recommendations or proposals may be submitted to the Board of Directors and the corresponding deadline for follow-up. It is also the Audit Committee's responsibility to supervise the process of preparation and presentation of financial information and to submit recommendations or proposals to the Board of Directors aimed at safeguarding its integrity.

Specifically, the Board of Directors is established as a tool for the supervision of all aspects of Azkoyen, SA, and Group companies, where appropriate, by establishing the Audit Committee functions for the performance of these tasks.

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.

The Audit Committee supervises the proper design, implementation and effective operation of the risk control and management systems, which include Internal Control over Financial Reporting (ICFR).

This requires collaboration and action from all departments involved in preparing the financial information, by holding periodic meetings with the Audit Committee for communication purposes and to make the required decisions within the context of ICFR.

For its part, the CEO, the Group general management of Business Units and financial management contribute systematically to implementing the overall framework of the internal control systems throughout the organisation, thus enabling the implementation of internal control systems for financial reporting processes ensuring the good faith of the financial information.

F.1.2. State if the following exist, especially regarding the process of preparing financial information:

- Departments and / or mechanisms responsible: (i) the organisational structure design and review; (ii) clearly establishing lines of responsibility and authority, with appropriate distribution of tasks and functions; (iii) adequate procedures for its correct dissemination within the organisation.

The design and review of the organisational structure is undertaken by the CEO of the Azkoyen Group and the general management of the Business units, who periodically analyse and review the resource needs of each department, establishing the necessary revisions and approvals.

The Group’s organisational structure (based on previous reviews) is related to the organisation’s “process map”, with the existing support documentation for each process.

Periodically, the CEO of Azkoyen Group and general management of Business Units conduct a review of the risks affecting the organisation and those which might affect the production of financial information, adequately distributing the tasks and duties. These circumstances are communicated to the Audit Committee and the necessary measures to mitigate any risk detected are established, while anticipating those that may arise in the future. This is used to establish the action plans needed for internal control, which includes their dissemination throughout the entity.

- 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.

- Code of conduct, approving body, degree of dissemination and instruction, principles and values included (indicating if specific mention is made in the transaction records and preparation of financial information), the body responsible for investigating non-compliances and proposing corrective or disciplinary actions.

The Azkoyen Group has a “Code of Conduct” that sets out the general guidelines for conduct with regard to compliance with the applicable rules and ethical behaviour; including specific mention of the registration of transactions and preparation of financial information.

- Reporting channel, for reporting any financial or accounting irregularities to the Audit Committee, as well as any violations of the code of conduct and other irregular activities within the organisation; and, if so, state whether this is confidential and if it allows anonymous communications with observance of the rights of the claimant and respondent.

Azkoyen, SA has an operational confidential complaints channel and a defined and documented Policy for it.

- Training programmes and periodic refresher courses for personnel involved in preparing and reviewing financial information and in evaluating the ICFR, including accounting rules, auditing, internal control and risk management, at least.

The Group’s financial management and departments affected by the production of financial information adapt to the training plans, which are mainly internal, to meet the training needs for proper performance of the ICFR. Those involved must have at least a basic knowledge of accounting, auditing, risk management and legal aspects, and must be provided with the necessary documentation and publications to obtain and keep this knowledge up to date.

All updates to applicable regulations are analysed as often as necessary to maintain and update the required knowledge. They are therefore responsible for staying informed about technical developments in legal, regulatory, accounting and other aspects that might affect the financial information prepared by the Azkoyen Group.

Thus, the Group’s Financial Management and its team hold update meetings with external auditors and other experts to learn about the main changes occurring over the latest period, covering aspects such as accounting principles, financial information and auditing methods.

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.

F.2 Risk assessment of financial reporting

Report, at least:

F.2.1. What are the main features of the process of identifying risks, including those of error or fraud?:

- If the process exists and is documented.

The Company has documented risks in financial information concerning the processes of budgeting, sales, accounts receivable, purchases and investments, accounting closure and consolidation.

- If the process covers all objectives of financial reporting, (existence and occurrence, completeness, assessment, presentation, itemisation and comparability, and rights and obligations), if it is updated and how often.

The identification of risks for the financial information prepared by the Azkoyen Group addresses all financial reporting objectives (existence and occurrence, completeness, assessment, presentation, itemisation and comparability, and rights and obligations). They are updated at least yearly.

- The existence of a process of identifying the scope of consolidation, taking into account the possible existence of complex corporate structures and key or special purpose entities, among other things.

As part of the consolidation process, the Azkoyen Group uses a process to identify the scope of consolidation implemented by the Group's financial management, which ensures that at least every six months, the following are performed:

- a) The entry of new companies into the Azkoyen Group (through a majority shareholding or other type of effective control), for which a reporting process is established for all agreements and contracts signed by existing representatives, concerning the takeover or loss of control of the companies.
- b) Transfer of companies from the Azkoyen Group.
- c) Changes or modifications to shareholdings (both directly and indirectly, and through a majority shareholding or other type of effective control), for which a reporting process is established for all agreements and contracts signed by existing representatives concerning the acquisition or sale of shares in other companies.
- d) Changes or modifications to the voting rights.

- 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.

- If the process takes into account the effects of other types of risk (e.g. operational, technological, financial, legal, reputational or environmental) on the financial statements.

The identification of risks also includes the potential effects from other types of risks (e.g. operational, technological, financial, legal, reputational or environmental) on the financial statements.

- The governing body of the entity that supervises the process.

The Audit Committee oversees the process of financial reporting risk assessment.

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 Control activities

Report on the main features of the following, if present:

F.3.1. Procedures for revising and authorising financial information and the ICFR description to be published on the stock exchanges, indicating those responsible for them, as well as procedures for the descriptive documentation of the flow of activities and controls (including those related to fraud risk) for the different types of transactions that may materially affect financial statements, including the account closure procedure and the specific revision of relevant judgments, estimates, assessments and projections.

The Company has established processes for account closure and consolidation, including the procedures for review and approval of the financial information to be published in the securities markets, stating who is responsible, as well as documentation describing the activity flows and control of different types of transactions that may materially affect the financial statements and the specific revision of judgments, estimates, assessments and projections.

The financial department reviews all financial information to be published in the securities markets to report to the CEO, before sending it to the Audit Committee and ultimately the Board of Directors for approval.

The Azkoyen Group reports on the most relevant areas where there are judgment or estimate parameters, as well as their key assumptions used by the Group, in its annual accounts.

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.3.2. Internal information systems control policies and procedures (e.g. for access security, change control, change operation, operational continuity and segregation of duties) to support relevant company processes for financial information preparation and reporting.

The Azkoyen Group uses information systems to maintain adequate records and control of its operations, and therefore relies on its proper functioning.

As part of the process of identifying risks of error in financial information, the Azkoyen Group identifies which systems and applications are relevant in each of the areas or processes it regards as significant. The systems and applications identified include both those directly used in the preparation of financial information, and those that are relevant to the effectiveness of controls that mitigate the risk of error.

The design and implementation of applications takes into account the different checkpoints for ensuring that the solution meets the requirements requested by the user and the quality meets the standards of reliability, efficiency and maintainability required.

The Azkoyen Group systems department has established policies to address the security of their systems.

F.3.3. Internal control policies and procedures for use in supervising the management of outsourced activities, and those aspects of evaluation, calculation and assessment entrusted to independent experts, which may materially affect the financial statements.

The Azkoyen Group regularly reviews the outsourced activities relevant to the process of preparing financial information or which could indirectly affect its reliability.

Thus, when the Azkoyen Group uses the work of an independent expert (understood as any third party that provides advice or judgment in specialised areas with adequate and accredited training and experience in the required field) that may significantly affect the Group's financial information, it evaluates and determines the adequacy of their professional competence and their approval by the relevant professional body (when required by law) as well as their independence.

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 semestrales 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 semestral, 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.

F.4 Information and reporting

Report on the main features of the following, if present:

F.4.1 A specific function for establishing and updating accounting policies (in the accounting policy area or department) and resolve doubts or disputes arising from their interpretation, while maintaining fluid communication with those responsible for operations in the organisation, as well as an updated accounting policy manual made available to the company's operational units.

The review and updating of Azkoyen Group financial information to be reported in the markets begins with a review by intermediate responsible parties, and then by the Group Financial Director for further integration into the consolidation process. The individual and consolidated annual accounts and semi-annual financial reports are reviewed by the Audit Committee, prior to their approval by the Board of Directors. The Audit Committee conducts a reading of the information, and discusses it with the Azkoyen Group CEO and external auditors (in the case of annual accounts), prior to forwarding it to the Board of Directors.

Once the Audit Committee has reviewed the information and given its consent or comments upon it, the annual accounts are prepared by the Board of Directors.

The Audit Committee reviews the critical financial information (e.g. financial report, evolution of income and details under the main headings) in the semi-annual report before forwarding it to the Board of Directors.

Thus, the Group's financial management is responsible for identifying, establishing and communicating the accounting policies that affect the Azkoyen Group, and responding to any accounting-related inquiries raised by subsidiaries. These affiliates then have the responsibility of reporting to the Azkoyen Group financial management, which in turn reports to the Group's Audit Committee on the results of their implementation of the new accounting rules and their impact on the Azkoyen Group's financial statements.

F.4.2 . Mechanisms for gathering and preparing financial information with consistent formats that are applied and used by all organisation or group units, to provide supporting documents for the main financial statements and notes, as well as the specified information on ICFR.

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.

The consolidation and preparation of the financial information is a centralised process. The inputs in this process are the financial statements reported by the Group's affiliates in the established formats, as well as other required financial information (included in the regular financial reports), both for the accounting harmonisation process and to provide the established information needs. The Azkoyen Group has implemented a series of documented controls to ensure the reliability and proper processing of the information received from its various affiliates, particularly the centralised management of the different consolidation entries, the analysis of changes in the asset and results items, changes in results from previous periods, as well as the analysis of the evolution of the most relevant events and variables.

F.5 System operation supervision

Report on the main features of the following, at least:

F.5.1 The ICFR monitoring by the Audit Committee, and whether the entity has an internal auditing function to support the committee in supervising the internal control system, including ICFR. Additionally, provide information about the scope of the ICFR evaluation conducted during the year and the procedure the party responsible for the evaluation uses to communicate the results; if the organisation has an action plan that describes any necessary corrective measures and whether its impact is taken into consideration in the financial information.

According to the Board Regulations, the Audit Committee is responsible for supervising the internal audit services and internal control and risk management systems.

In the widest sense of the Azkoyen Group internal control function, it has the resources to perform the required field work using both internal and external resources during each period, once the Audit Commission establishes the multiannual internal control audit plan. These tasks are supervised, coordinated and directed at all times by the Audit Committee. The multiannual internal control audit plan includes testing for the areas considered most important within the Azkoyen Group, with each being addressed throughout the period covered by this plan.

Those processes regarded as particularly relevant may be evaluated at shorter intervals, as deemed necessary; these include the account closure procedure, the review of judgments and estimates and general controls on information systems.

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.

The Azkoyen Group has an internal audit function, to be started in 2016, to provide the Board of Directors, through the Audit Committee, with effective supervision of its relevant internal control and risk management systems. This is done by exercising a function aligned with the norms and standards of professional quality, which contribute to good corporate governance and reduce the possible impact of the risks in achieving the Group objectives to reasonable levels. The Group has an Internal Audit Function Manual approved by the Board of Directors, following a proposal from the Audit Committee, for the proper performance of this function, in which the objectives, procedures, organisation, structure and behavioural standards are controlled. The internal audit unit will report to the Board of Directors via the Audit Committee, which is responsible for ensuring the independence of this unit by proposing the selection, appointment, reappointment and removal of the head of the internal audit service; proposing the department's budget; approving the orientation and its work plans (ensuring that this is mainly focused on the relevant risks of the company); receiving regular information on its activities and verifying that senior management takes into account the conclusions and recommendations of its reports. The internal audit unit, through its manager, submits the following on a yearly basis to the Audit Committee for approval: (i) an annual internal audit plan for the following year, aligned with the objectives of the current strategic plan at all times along with the associated risks, (ii) an update of the multi annual audit plan, which describes the internal audit function's main lines of work and objectives for 3 years, (iii) an annual report of the internal audit function and (iv) its budget. The following are among its functions: Monitoring and identification of improvement actions in ICFR; monitoring the effective implementation of the Azkoyen Group risk management policy and improvement actions; monitoring compliance at Group level; monitoring information issued to third parties; and coordination and supervision of the financial statements' external audit.

F.5.2 State whether a discussion procedure exists through which the account auditor (as established in the NTAs), if the internal auditing function and other experts can inform Senior Management and the Audit Committee or Entity Administrators Control Commission about any significant weaknesses in the internal control system detected during the annual accounts review process, or any others they were responsible for reviewing. Also, state if there is an action plan to attempt to correct or mitigate any weaknesses observed.

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 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 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 2024 se implementarán las acciones de mejora en el SCIIF que fueron indicadas por la unidad de auditoría interna en 2023.

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.

In addition to the functions of the internal audit unit described in the previous section, the Audit Committee requires the presence of external auditors whenever this is deemed appropriate.

The Audit Committee meets periodically with the aim of obtaining and analysing the necessary information to comply with the competencies entrusted to it by the Board of Directors. At these meetings, the Group's Annual and Biannual Accounts are thoroughly reviewed, as is the rest of the information made available to the market. To perform this process, the Audit Committee receives all the documentation beforehand and holds meetings with the Azkoyen Group CEO and financial management (responsible for preparing the financial information) and the accounts auditor, for the annual accounts, to supervise the proper application of the current accounting rules and ensure the reliability of the financial information. In addition, any weaknesses found in the ICFR are evaluated during this discussion process, along with proposals to correct them, if any, and the status of the actions implemented.

Specifically, the Group's accounts auditor meets the Audit Committee periodically (at least twice a year) to obtain the information it needs to perform its tasks; such as to communicate its conclusions, any control weaknesses found in the performance of its tasks and its recommendations.

Under the supervision of the Audit Committee, a multiannual plan mainly covering from 2014 to 2016 was carried out, it was an action plan that included the expansion and review of ICFR in the Azkoyen Group and identified opportunities for improvement. A significant part of them was implemented in the 2014 and 2015 financial years and another part in the 2016 financial year, including the supervision and identification of improvement actions in the ICFR by the Internal Audit Unit. Since then, ICFR in the Azkoyen Group keeps expanding and improving every year. In this regard, in 2024 the ICFR improvement actions that were indicated by the Internal Audit Unit in 2023 shall be implemented.

F.6 Other relevant information

F.7 The external auditor's report.

Report on:

F.7.1 If the ICFR information sent to the markets was submitted for review by the external auditor; in which case the company must include the corresponding report as an attachment. If not, give reasons why this has not occurred.

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 2024 se implementarán las acciones de mejora en el SCIIF que fueron identificadas por la unidad de auditoría interna en 2023.

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.

G.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

G.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

The ICFR information given to the market was not reviewed by the external auditor. As noted above, under the supervision of the Audit Committee, the Group is implementing a multi-annual plan to expand and improve ICFR. In addition, it should be noted that, since 2016, the annual internal audit plan includes the monitoring and identification of improvement actions in the SCIIF. As specified in the preceding section, in 2024 the ICFR improvement actions that were identified by the Internal Audit Unit in 2023 shall be implemented.

G. DEGREE OF MONITORING OF CORPORATE GOVERNANCE RECOMMENDATIONS

Indicate the Company's degree of compliance with the recommendations of the Unified Code of Good Corporate Governance for listed companies.

If any recommendation is not followed or only partially followed, a detailed explanation must be given, so that shareholders, investors and the market in general have sufficient information to evaluate the company's behaviour. General explanations are not acceptable.

G.1 The bylaws of listed companies should not place an upper limit on the votes that can be cast by a single shareholder, or impose other obstacles to the takeover of the company by means of share purchases on the market.

Complies Explain

G.2 That, when the listed company is controlled, in the sense of article 42 of the commercial Code, by another entity, listed or not, and has, directly or through its subsidiaries, business relationships with such entity or any of its subsidiaries (other than the company) or develops activities related to any of these, report publicly with accuracy about:

- a) The respective areas of activity and possible business relationships between, on the one hand, the listed company or its subsidiaries and, on the other, the parent company or its subsidiaries.
- b) The mechanisms envisaged for the resolution of any conflicts of interest that may arise.

Complies Complies partly
 Explain Not applicable

G.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

G.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.

G.3 During the annual general meeting the chairman of the board should verbally inform shareholders in sufficient detail of the most relevant aspects of the company's corporate governance, supplementing the written information circulated in the annual corporate governance report. In particular:

- a) Changes since the previous Ordinary General Meeting.
- b) The specific reasons why the company does not follow any of the recommendations of the Corporate Governance Code and, if any, the alternative rules it applies in this area.

Complies Complies partly Explain

G.4 That the company defines and promotes a policy regarding communication and contacts with shareholders and institutional investors in the context of their involvement in the company, as well as with the voting advisors, being fully respectful of the rules against market abuse, and giving a similar treatment to shareholders in the same position. This policy should be disclosed on the company's website, complete with details of how it has been put into practice and the identities of the relevant interlocutors or those charged with its implementation.

And that, notwithstanding the legal obligations of disclosure of privileged information and other types of regulated information, the company also has a general policy for the reporting of economic-financial, non-financial and corporate information through the channels that it deems appropriate (media, social networks, or other routes that will help them to maximise the dissemination and the quality of the information available to the market, investors and other interest groups.

Complies Complies partly Explain

Although the aforementioned communication policy and contacts with shareholders, investors and voting advisors, is not explicitly published on the Company's website, Chapter X of the Board of Directors Regulations provides for the organisation of briefings on the progress of the Company and its investors, where appropriate, with the collaboration of the senior management team, for those shareholders living in the most relevant financial centres. It also provides for the organisation of briefings on the progress of the Company with investors, particularly institutional ones, which are not represented on the Board but have significant shareholdings.

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.

The Audit Committee ensures that all shareholders and the market in general have the same information, to maintain the principle of equal treatment for shareholders and investors. In terms of the economic and financial, non-financial and corporate information, in addition to compliance with the current legal regulations in terms of the disclosure of privileged information and other information regulated in article 13 of the Regulations of the Board of Directors, it is provided that this body shall perform all acts and take the measures necessary to ensure the transparency of the Company in the financial markets, reporting the facts, decisions or circumstances that may be relevant for the listing of shares.

G.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.

G.5 The board of directors should not make a proposal to the general meeting for the delegation of powers to issue shares or convertible securities without pre-emptive subscription rights for an amount exceeding 20% of capital at the time of such delegation.

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.

When a board approves the issuance of shares or convertible securities without pre-emptive subscription rights, the company should immediately post a report on its website explaining the exclusion as envisaged in company legislation.

Cumple Cumple parcialmente Explique

Complies Complies partly Explain

G.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:

G.6 Listed companies drawing up the following reports on a voluntary or compulsory basis should publish them on their website well in advance of the annual general meeting, even if their distribution is not obligatory:

- 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.

- a) Auditor independence Report.
- b) Performance reports on audit and appointment and remuneration committees.
- c) Audit Committee's Report on related transactions.

Cumple Cumple parcialmente Explique

Complies Complies partly Explain

G.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

La Sociedad no ha transmitido en directo la Junta General de Accionistas celebrada en el año 2023 debido a que, atendiendo a los medios necesarios (y, por lo tanto, su coste), asistencia a la junta de accionistas y experiencia de años anteriores sobre la retransmisión, no se ha considerado que tal difusión fuera necesaria ni proporcionara ninguna ventaja sustantiva a sus accionistas. En los ejercicios 2020 y 2021, por la existencia de una situación especial derivada del Covid-19, sí se retransmitieron las Juntas celebradas en dichos años.

En cuanto a los mecanismos que permitan la delegación y ejercicio de voto por medios telemáticos, tanto el Reglamento de la Junta como la tarjeta de delegación y voto de la Junta, prevén la posibilidad de delegar o ejercitar el voto por medios electrónicos.

G.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

G.7 The company should broadcast its general meetings live on the corporate website.

And that the company has mechanisms that allow the delegation and the exercise of voting by electronic means and even, in the case of high capital companies and to the extent that it is proportionate, the assistance and active participation in the General Meeting.

Complies Complies partly Explain

The Company has not broadcast the General Shareholders' Meeting held in 2023 live because, taking into account the necessary means (and, therefore, their cost), attendance at the shareholders' meeting and experience of previous years on the retransmission, it has not been considered that such broadcasting was necessary or provided any substantive advantage to its shareholders. The Meetings held in FY2020 and FY2021 were retransmitted due to the special situation arising from Covid-19.

As for the mechanisms that allow the delegation and exercise of voting by telematic media, both the Board's Regulations and the Board's delegation and voting credentials provide for the possibility of delegating or exercising voting electronically.

G.8 That the audit committee ensures that the annual accounts submitted by the Board of directors to the general shareholders' Meeting are drawn up in accordance with accounting regulations. In cases where the auditor has included in the audit report any caveats, the Chairman of the audit committee shall explain clearly at the general Meeting the opinion of the Audit Committee on its content and scope, making a summary of the opinion available to shareholders at the time of publication of the meeting call, together with the other proposals and reports of the board.

Complies Complies partly Explain

G.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

G.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

G.9 The company should disclose its conditions and procedures for admitting share ownership, the right to attend general meetings and the exercise or delegation of voting rights, and display them permanently on its website.

Such conditions and procedures should encourage shareholders to attend and exercise their rights and be applied in a non-discriminatory manner.

Complies Complies partly Explain

G.10 When an accredited shareholder exercises the right to supplement the agenda or submit new proposals prior to the general meeting, the company should:

- a) Immediately disseminate these additional points and new proposals for agreement.
- b) Publicise the attendance card model or proxy voting or remote voting form with the amendments needed to be able to vote on the new items on the agenda and alternative proposals of agreement in the same terms as those proposed by the board of directors.
- c) Submit all these alternative points or proposals to be voted on and apply to them the same voting rules as those formulated by the board of directors, including, in particular, presumptions or deductions on the voting results.
- d) After the general meeting of shareholders, report a breakdown of the votes on such additional points or alternative proposals.

Complies Complies partly
Explain Not applicable

G.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

G.11 If a company plans to pay for attendance at the general meeting, it should first establish a general, long-term policy in this respect.

Complies Complies partly
 Explain Not applicable

G.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

G.12 The Board of Directors should perform its duties with unity of purpose and independent judgement, according the same treatment to all shareholders in the same position. It should be guided at all times by the company's best interest, understood as the creation of a profitable business that promotes its sustainable success over time, while maximising its economic value.

In pursuing the corporate interest, it should not only abide by laws and regulations and conduct itself according to principles of good faith, ethics and respect for commonly accepted customs and good practices, but also strive to reconcile its own interests with the legitimate interests of its employees, suppliers, clients and other stakeholders, as well as with the impact of its activities on the broader community and the natural environment.

Complies Complies partly Explain

G.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

G.13 The board of directors should have an optimal size to promote its efficient functioning and maximise participation. The recommended range is accordingly between five and fifteen members.

Complies Explain

G.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

G.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

G.14 That the Board of directors adopts a policy aimed at promoting an appropriate composition of the Board of directors and that:

- a) it is concrete and verifiable;
- b) it ensures that proposals for appointment or re-election are based on a prior analysis of the competencies required by the Board of directors; and
- c) it promotes diversity of knowledge, experience, age and gender. To this end, measures that encourage the company to have a significant number of female senior managers are considered to favour gender diversity.

The results of the prior analysis of the competencies required by the Board should be written up in the Appointment committee's explanatory report, to be published when the general meeting is convened that will ratify the appointment and re-election of each director.

The Appointments Committee will annually verify compliance with this policy and will report on it in the annual Corporate Governance Report.

Complies Complies partly Explain

G.15 Proprietary and independent directors should constitute an ample majority on the board of directors, while the number of executive directors should be the minimum practical bearing in mind the complexity of the corporate group and the ownership interests they control.

And that the number of female directors represents at least 40% of the members of the Board of directors before the end of 2022 and onward, not being previously less than 30%.

Complies Complies partly Explain

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 ha alcanzado un número de consejeras de al menos el 40% antes de fin del 2022 ni del 30% con anterioridad a dicha fecha, fundamentalmente debido a la estructura accionarial de la compañía, con una presencia importante de consejeros dominicales designados por accionistas significativos (para más detalle ver apartado C.1.6).

G.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

G.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 (22,22% versus 33,33% en caso de sociedades de baja capitalización). No obstante, el Consejo y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones son conscientes de las ventajas de contar con mayor número de consejeros independientes y trabajan en ese sentido.

Azkoyen, S. A. complies with the requirement that the vast majority of the Board of Directors be made up of proprietary and independent directors. However, a number of female directors of at least 40% has not been reached before the end of 2022, not even 30% before that date, mainly due to the company's shareholder structure, with a significant presence of proprietary directors appointed by significant shareholders (for more details see section C.1.6).

G.16 The percentage of proprietary directors out of all non-executive directors should be no greater than the proportion between the ownership stake of the shareholders they represent and the remainder of the company's capital.

This criterion can be relaxed:

- a) In high capitalisation companies where there are few shareholdings that are legally considered significant.
- b) In the case of companies in which there is a plurality of shareholders represented on the board of directors and not connected with each other.

Complies Explain

G.17 Independent directors should be at least half of all board members.

However, when the company does not have a large market capitalisation, or when a large cap company has shareholders individually or concertedly controlling over 30 percent of the share capital, independent directors should occupy, at least, a third of board places.

Complies Explain

The evolution of the Board shows a somewhat lower percentage of independent directors than recommended (22.22% versus 33.33% in the case of low capital companies). However, the Board and the Appointments and Remuneration Committee are aware of the advantages of having more independent directors and are working towards this goal.

G.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

G.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

G.18 Companies should disclose the following director details on their websites and keep them regularly updated:

- a) Professional and biographical profile.
- b) Other boards of directors to which they belong, whether or not a listed company, as well as other remunerated activities which they carry out whatever their nature.
- c) Indication of the director category to which they belong, indicating, in the case of proprietary directors, the shareholder they represent or whom they are linked to.
- d) Date of their first appointment as director in the company, as well as subsequent re-election.
- e) Company shares, and related options, of which they are holders.

Complies Complies partly Explain

G.19 Following verification by the Appointments committee, the annual corporate governance report should disclose the reasons for the appointment of proprietary directors at the urging of shareholders controlling less than 3 percent of capital; and explain any rejection of a formal request for a board place from shareholders whose equity stake is equal to or greater than that of others applying successfully for a proprietary directorship.

Complies Complies partly
Explain Not applicable

G.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

G.20 Proprietary directors should resign when the shareholders they represent dispose of their ownership interest in its entirety. If such shareholders reduce their stakes, thereby losing some of their entitlement to proprietary directors, the latter's number should be reduced accordingly.

Complies Complies partly
 Explain Not applicable

G.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

G.21 The board of directors should not propose the removal of independent directors before the expiry of their tenure as mandated by the bylaws, except where they find just cause, based on a proposal from the Appointments committee. In particular, just cause will be presumed when directors take up new posts or responsibilities that prevent them allocating sufficient time to the work of a board member, or are in breach of their fiduciary duties or come under one of the disqualifying grounds for classification as independent enumerated in the applicable legislation.

The removal of independent directors may also be proposed when a takeover bid, merger or similar corporate transaction alters the company's capital structure, provided the changes in board membership ensue from the proportionality criterion set out in recommendation 16.

Complies Explain

G.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

G.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

G.22 Companies must establish rules obliging directors to inform and, where appropriate, resign when situations arise that affect them, related or not to their performance in the company, which may damage the creditability and reputation and, in particular, that oblige them to report to the Board of directors of any criminal case in which they are investigated, as well as information of the proceedings.

And that, the Board having been informed or having become otherwise aware of any of the situations referred to in the previous paragraph, inspect the case as soon as possible and, in response to the specific circumstances, decide, after a report from the appointments and remuneration committee, whether or not to take any action, such as opening an internal investigation, request the resignation of the director or propose their removal. And that this be reported in the annual Corporate Governance Report, unless there are special circumstances that justify it, which must be recorded in the minutes. This notwithstanding the information that the company should disclose, where appropriate, at the time of the adoption of the corresponding measures.

Complies Complies partly Explain

G.23 Directors should express their clear opposition when they feel a proposal submitted for the board's approval might damage the corporate interest. In particular, independents and other directors not subject to potential conflicts of interest should strenuously challenge any decision that could harm the interests of shareholders lacking board representation.

When the board makes material or reiterated decisions about which a director has expressed serious reservations, then he or she must draw the pertinent conclusions. Directors resigning for such causes should set out their reasons in the letter referred to in the next recommendation.

The terms of this recommendation also apply to the secretary of the board, even if he or she is not a director.

Complies Complies partly
Explain Not applicable

G.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

G.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.

G.24 When, either by resignation or by agreement of the general meeting, a director leaves his or her position before the end of term of office, explain sufficiently the reasons for this resignation or, in the case of non-executive directors, their views on the reasons for the termination by the Board, in a letter sent to all members of the Board of directors.

And that, notwithstanding its reporting in the annual Corporate Governance Report, to the extent that it is relevant for investors, the company will publish as soon as possible the termination including sufficient reference to the reasons or circumstances provided by the director.

Complies Complies partly
 Explain Not applicable

G.25 The Appointments committee should ensure that non-executive directors have sufficient time available to discharge their responsibilities effectively.

And the board regulations should establish the maximum number of company boards its directors may be part of.

Complies Complies partly Explain

The directors dedicate the time and effort necessary for the performance of their duties effectively. Their time is evaluated by the Appointments and Remuneration Committee and, according to this assessment, the Company fulfils the first part of this Recommendation.

However, the Azkoyen, SA Board Regulations do not establish a “maximum number of directorships for the directors”, since it understands that the determination of a specific number of general boards applicable for all directors is not necessarily indicative of the availability or sufficient time for the proper performance of their functions as directors of Azkoyen, SA. However, the availability of time and the membership of directors of other boards are taken into account in their selection process.

G.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

G.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

G.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

G.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

G.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

G.26 The board should meet with the necessary frequency to properly perform its functions, eight times a year at least, in accordance with a calendar and agendas set at the start of the year, to which each director may propose the addition of initially unscheduled items.

Complies Complies partly Explain

G.27 Director absences should be kept to a strict minimum and quantified in the annual corporate governance report. If absent, directors should delegate their powers of representation with the appropriate instructions.

Complies Complies partly Explain

G.28 When directors or the secretary express concerns about some proposal or, in the case of directors, about the company's performance, and such concerns are not resolved at the meeting, they should be recorded in the minute book if the person expressing them so requests.

Complies Complies partly
Explain Not applicable

G.29 The company should provide suitable channels for directors to obtain the advice they need to carry out their duties, extending if necessary to external assistance at the company's expense.

Complies Complies partly Explain

G.30 Regardless of the knowledge directors must possess to carry out their duties, they should also be offered refresher programmes when circumstances so advise.

Complies Explique Not applicable

G.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

G.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

G.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

G.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

G.31 The agendas of board meetings should clearly indicate on which points directors must arrive at a decision, so they can study the matter beforehand or gather together the material they need.

For reasons of urgency, the chairman may wish to present decisions or resolutions for board approval that were not on the meeting agenda. In such exceptional circumstances, their inclusion will require the express prior consent, duly minuted, of the majority of directors present.

Complies Complies partly Explain

G.32 Directors should be regularly informed of movements in share ownership and of the views of major shareholders, investors and rating agencies on the company and its group.

Complies Complies partly Explain

G.33 The chairman, as the person charged with the efficient functioning of the board of directors, in addition to the functions assigned by law and the company's bylaws, should prepare and submit to the board a schedule of meeting dates and agendas; organise and coordinate regular evaluations of the board and, where appropriate, the company's chief executive officer; exercise leadership of the board and be accountable for its proper functioning; ensure that sufficient time is given to the discussion of strategic issues, and approve and review refresher courses for each director, when circumstances so advise.

Complies Complies partly Explain

G.34 When a lead independent director has been appointed, the bylaws or board of directors regulations should grant him or her the following powers over and above those conferred by law: chair the board of directors in the absence of the chairman or vice chairmen give voice to the concerns of non-executive directors; maintain contacts with investors and shareholders to hear their views and develop a balanced understanding of their concerns, especially those to do with the company's corporate governance; and coordinate the chairman's succession plan.

Complies Complies partly
Explain Not applicable

G.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

G.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, el Consejo ha debatido solicitar la intervención de un consultor externo para la realización de la evaluación del Consejo una vez pasado el tercer año de evaluación interna, considerando que el objetivo de realizar una evaluación externa debe ser la generación de valor en el Consejo. En el 2022, por razones de agenda el Consejo no estimó viable que pudiera realizarse adecuadamente para este ejercicio, de forma que se convino realizar una autoevaluación interna con un nuevo cuestionario. En el 2023 se volvió a debatir esta cuestión, considerándose apropiado repetir una autoevaluación interna con el mismo cuestionario para tener una comparativa de los resultados entre ambos años.

G.35 The board secretary should strive to ensure that the board's actions and decisions are informed by the governance recommendations of the Good Governance Code of relevance to the company.

Complies Explain

G.36 The board in full should conduct an annual evaluation, adopting, where necessary, an action plan to correct weakness detected in:

- a) The quality and efficiency of the operation of the board of directors.
- b) Operation and composition of its committees.
- c) Diversity in the composition and powers of the board of directors.
- d) The performance of the chairman of the board of directors and of the company's first executive officer.
- e) The performance and contribution of each director, with particular attention to the heads of the various board committees.

The evaluation of Board committees should start from the reports they send the board of directors, while that of the board itself should start from the report of the Appointments committee.

Every 3 years, the board of directors should engage an external facilitator to help in the evaluation process. This facilitator's independence should be verified by the Appointments committee.

Any business dealings that the facilitator or members of its corporate group maintain with the company or members of its corporate group should be detailed in the annual corporate governance report.

The process followed and areas evaluated should be detailed in the annual corporate governance report.

Complies Complies partly Explain

The Board of Directors assesses annually and adopts, where appropriate, an action and improvement plan that corrects the deficiencies identified in respect of the areas specified in this recommendation and, for this reason, the company complies with this first part of the recommendation. The Board however discussed requesting the intervention of an external consultant to carry out the evaluation of the Board once the third year of internal evaluation has passed, considering that the aim of an external evaluation should be the creation of value in the Board. In 2022, for reasons of agenda, the Board did not consider feasible its proper implementation for this year, so it was agreed to conduct an internal self-assessment with a new questionnaire. In 2023, this issue was discussed again, considering it appropriate to repeat an internal self-assessment with the same questionnaire to have a comparison of the results between the two years.

G.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

G.37 That when there is an executive committee there is a presence of at least two non-executive directors, at least one of them being independent; and that its secretary is that of the Board of directors.

Complies Complies partly
 Explain Not applicable

G.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

G.38 The board should be kept fully informed of the business transacted and decisions made by the executive committee. To this end, all board members should receive a copy of the committee's minutes.

Complies Complies partly
 Explain Not applicable

G.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

G.39 That the members of the audit committee as a whole, and in particular its chair, be appointed on the basis of their knowledge and experience in accounting, auditing and risk management, both financial and non-financial.

Complies Complies partly Explain

G.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

G.40 Listed companies should have a unit in charge of the internal audit function, under the supervision of the audit committee, to monitor the effectiveness of reporting and control systems. This unit should report functionally to the board's non-executive chairman or the chairman of the audit committee.

Complies Complies partly Explain

G.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

G.41 That the head of the Internal Audit Unit submit to the Audit Committee, for approval by the Audit committee or by the Board, its annual Work plan, report directly to the Audit Committee on its implementation, including possible impacts and scope limitations in its development, the results and follow-up of its recommendations and submit to the Audit committee at the end of each financial year an activity report.

Complies Complies partly
 Explain Not applicable

G.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.

G.42 The audit committee should have the following functions over and above those legally assigned:

1. For internal control and reporting systems:

- a) Monitor and assess the production process and the integrity of financial and non-financial information, as well as the systems for the control and management of financial and non-financial risks relating to the company and, where appropriate, the group —including operational, technological, legal, social, environmental, political and reputational or related to corruption— reviewing compliance with regulatory requirements, the proper determination of the scope of consolidation, and the correct application of the accounting standards.
- b) Ensure the independence of the unit that assumes the internal audit; propose the selection, appointment and dismissal of the head of the internal audit service; propose the budget for this service; approve or propose to the Board the approval of the orientation and the annual work plan of the internal audit, making sure that its activity is mainly focused on the relevant risks (including reputational); receive periodic information on its activities; and verify that senior management takes into account the conclusions and recommendations of its reports.
- c) Establish and supervise a mechanism that allows employees and other persons related to the company, such as directors, shareholders, suppliers, contractors or subcontractors, to report irregularities of potential significance, including financial and accounting issues, or of any other nature, related to the company that they notice within the company or its group. This mechanism must guarantee confidentiality and, in any case, provide for cases in which communications can be made anonymously, respecting the rights of claimant and respondent.
- d) Ensure in general that established internal control policies and systems are effectively implemented.

2. For the external auditor:

- a) In the event of the resignation of the external auditor, examine the circumstances that gave rise to the resignation.
- b) Ensure that the external auditor's remuneration for his or her work does not compromise his or her quality or independence.
- c) Supervise that the company reports the change of auditor via the CNMV and accompanying a statement on the possible existence of disagreements with the outgoing auditor and, if any, the content of these.
- d) Ensure that the external auditor meets annually with the plenary of the board of directors to inform it of the work done and the evolution of the company's accounting and risk situation.

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

G.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

G.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

G.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

e) Ensure that the company and the external auditor comply with the existing rules on the provision of services other than auditing, the limits on the concentration of the auditor's business and, in general, all other rules on the independence of auditors.

Complies Complies partly Explain

G.43 The audit committee should be empowered to meet with any company employee or manager, even ordering their appearance without the presence of another senior officer.

Complies Complies partly Explain

G.44 The audit committee should be informed of any fundamental changes or corporate transactions the company is planning, so the committee can analyse the operation and report to the board beforehand on its economic conditions and accounting impact and, when applicable, the exchange ratio proposed.

Complies Complies partly
Explain Not applicable

G.45 Risk control and management policy should identify or establish at least:

- a) The different types of risk, financial and non-financial (including operational, technological, legal, social, environmental, political and reputational, including corruption-related) that the company faces, including financial or economic, contingent liabilities and other off-balance sheet risks.
- b) A risk control and management model based on different levels, of which a specialised risk committee will be part when regional rules so provide or the company deems appropriate.
- c) The level of risk acceptable for the company.
- d) The measures envisaged to mitigate the impact of identified risks, should they materialise.
- e) Reporting and internal control systems used to control and manage such risks, including contingent liabilities or off-balance sheet risks.

Complies Complies partly Explain

G.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, gestionan, y cuantifican 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

G.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

G.48 Que las sociedades de elevada capitalización cuenten con una comisión de nombramientos y con una comisión de remuneraciones separadas.

Cumple Explique No aplicable

G.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

G.46 Companies should establish a risk control and management function in the charge of one of the company's internal department or units and under the direct supervision of the audit committee or some other dedicated board committee. This function should be expressly charged with the following responsibilities:

- a) Ensure the smooth operation of the risk control and management systems and, in particular, that they adequately identify, manage and quantify all the significant risks affecting the company.
- b) Participate actively in the design of the risk strategy and in important decisions about its management.
- c) Ensure that risk management and control systems adequately mitigate risks within the framework of the policy defined by the management board.

Complies Complies partly Explain

G.47 Appointees to the Appointments and remuneration committee – or of the Appointments committee and remuneration committee, if separately constituted – should have the right balance of knowledge, skills and experience for the functions they are called on to discharge. The majority of their members should be independent directors.

Complies Complies partly Explain

G.48 Large cap companies should operate separately constituted Appointments and remuneration committees.

Complies Explain Not applicable

G.49 The Appointments committee should consult with the company's chairman and chief executive, especially on matters relating to executive directors.

When there are vacancies on the board, any director may approach the Appointments committee to propose candidates that it might consider suitable.

Complies Complies partly Explain

G.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

G.50 The remuneration committee should operate independently and have the following functions in addition to those assigned by law:

- a) Propose to the board of directors the basic terms and conditions of the contracts of senior management.
- b) Check compliance with the remuneration policy established by the company.
- c) Periodically review the remuneration policy applied to directors and senior management, including the remuneration systems with actions and their implementation, as well as ensuring that their individual remuneration is proportionate to that paid to the other directors and senior officers of the company.
- d) Ensure that any conflicts of interest do not prejudice the independence of external advice to the committee.
- e) Verify the information on remuneration of directors and senior managers contained in the various corporate documents, including the annual report on directors' remuneration.

Complies Complies partly Explain

G.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

G.51 The remuneration committee should consult with the company's chairman and chief executive, especially on matters relating to executive directors and senior officers.

Complies Complies partly Explain

G.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.

G.52 The terms of reference of supervision and control committees should be set out in the board of directors' regulations and aligned with those governing legally mandatory board committees as specified in the preceding sets of recommendations. They should include at least the following terms:

- a) Committees should be formed exclusively by non-executive directors, with a majority of independents.
- b) They should be chaired by independent directors.
- c) The board should appoint the members of such committees with regard to the knowledge, skills and experience of its directors and each committee's terms of reference; discuss their proposals and reports; and report back on their activities and work at the first board plenary following each committee meeting.
- d) The committees may engage external advice, when they feel it necessary for the discharge of their functions.

e) Que de sus reuniones se levante acta, que se pondrá a disposición de todos los consejeros.

Cumple Cumple parcialmente
Explique No aplicable

En la regulación contenida en el Reglamento del Consejo respecto de otras comisiones distintas a las legalmente requeridas: no se regula expresamente lo dispuesto en el apartado a) puesto que se pretende que su composición sea la más acorde en conocimientos y experiencia a las necesidades y objetivos de la comisión y, respecto del apartado b) se prevé que su presidente sea el del Consejo de Administración.

G.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

El 28 de abril de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad, tras analizar las diferentes alternativas para integrar la sostenibilidad en el Consejo de Administración, optó por designar a la consejera Dña. Ana Ruiz Lafita (consejera dominical) como board champion en esta materia y, fruto de la revisión que se está llevando a cabo al respecto, el 29 de septiembre el Consejo aprobó la Política de Sostenibilidad relativa a aspectos medioambientales, sociales y de buen gobierno (“ESG”). Por tanto, las funciones en esta materia son asumidas y realizadas principalmente por la board champion, que las eleva posteriormente al Consejo. En consecuencia, se ha recurrido a esta figura en lugar de a una comisión especializada, como establece la recomendación, y se ha asignado a una consejera dominical dado que los consejeros independientes ya se encuentran al frente de las comisiones del Consejo, con la carga de trabajo que ello supone. Respecto a las restantes materias señaladas en la siguiente recomendación (códigos internos de conducta, comunicación de información económico-financiera, no financiera y corporativa, así como a la comunicación con accionistas e inversores, etc.), las funciones son asumidas y realizadas, según corresponda, por las comisiones del Consejo o por el Consejo en pleno.

e) Meeting proceedings should be minuted and a copy made available to all board members.

Complies Complies partly
Explain Not applicable

Provisions contained in the Board Regulation regarding other committees other than those legally required: paragraph a) is not expressly regulated since it is intended that the composition involves knowledge and experience consistent with the needs and objectives of the committee and, regarding paragraph b) it is foreseen that its chairman will be that of the Board of Directors.

G.53 Monitoring compliance with the Company’s policies and rules in terms of environmental, social and corporate governance, as well as internal codes of conduct, to be attributed to one or to be distributed among a number of committees of the board of directors that may be the audit committee, the appointment committee, a specialised committee in sustainability or corporate social responsibility, or another specialised committee that the board of directors, in the exercise of its powers of self-organisation, decides to create. And that such a committee be composed only of non-executive directors, the majority of whom are independent and are specifically assigned the minimum functions indicated in the following recommendation.

Complies Complies partly Explain

On April 28, 2023, the Company’s Board of Directors, after analysing the different alternatives to integrate sustainability into the Board of Directors, chose to appoint the director Ms. Ana Ruiz Lafita (proprietary director) as board champion in this area and, as a result of the review that is being carried out in this regard, on September 29 the Board approved the Sustainability Policy related to environmental, social and good governance aspects (“ESG”). Therefore, the functions in this matter are assumed and carried out mainly by the board champion, which subsequently raises them to the Board. Accordingly, this figure has been resorted to instead of a specialised committee, as established in the recommendation, and a proprietary director has been assigned since the independent directors are already at the Board commissions, with the workload that this implies. With regard to the other matters indicated in the following recommendation (internal codes of conduct, communication of economic-financial, non-financial and corporate information, as well as communication with shareholders and investors, etc.), the functions are assumed and carried out, as appropriate, by the committees of the Board or by the full Board.

G.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

Nos remitimos a la respuesta dada en la recomendación anterior.

G.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

G.54 The minimum functions referred to in the above recommendation are as follows:

- a) The supervision of compliance with corporate governance rules and internal codes of conduct of the company, also ensuring that the corporate culture is aligned with its purpose and values.
- b) Supervision of the implementation of the general policy relating to the communication of economic-financial, non-financial and corporate information, as well as communication with shareholders and investors, voting advisors and other stakeholders. In addition, the way in which the entity communicates and relates to small and medium-sized shareholders will be monitored.
- c) The assessment and periodic review of the corporate governance system and of the company's environmental and social policy, in order to fulfil its mission of promoting the social Interest and to take into account, as appropriate, the legitimate interests of other stakeholders.
- d) Monitoring that company's environmental and social practices are in line with established strategy and policy.
- e) Supervision and evaluation of relations with the various interest groups.

Complies Complies partly Explain

Referral to the answer given in the previous recommendation.

G.55 That sustainability policies in environmental and social matters identify and include at least:

- a) Principles, commitments, goals and strategy regarding shareholders, employees, customers, suppliers, social issues, environment, diversity, tax responsibility, respect for Human Rights and Prevention of corruption and other illegal conduct
- b) Methods or systems for monitoring compliance with policies, associated risks and their management.
- c) The mechanisms for monitoring non-financial risk, including those related to ethical and business conduct aspects.
- d) Channels for stakeholder communication, participation and dialogue.
- e) Responsible communication practices that prevent the manipulation of information and protect the company's honour and integrity.

Complies Complies partly Explain

G.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

G.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

G.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

G.56 Director remuneration should be sufficient to attract individuals with the desired profile and compensate the commitment, abilities and responsibility that the post demands, but not so high as to compromise the independent judgement of non-executive directors.

Complies Explain

G.57 Variable compensation linked to the company and the director's performance, the award of shares, options or any other right to acquire shares or to be remunerated on the basis of share price movements, and membership of long-term savings schemes such as pension plans should be confined to executive directors.

The company may consider the share-based remuneration of non-executive directors provided they retain such shares until the end of their mandate.

This will not apply, however, to shares the director must dispose of to defray costs related to their acquisition.

Complies Complies partly Explain

G.58 In the case of variable awards, remuneration policies should include limits and technical safeguards to ensure they reflect the professional performance of the beneficiaries and not simply the general progress of the markets or the company's sector, or circumstances of that kind.

In particular, variable compensation items should meet the following conditions:

- a) Be subject to predetermined and measurable performance criteria that factor the risk assumed to obtain a given outcome.
- b) Promote the long-term sustainability of the company and include non-financial criteria that are relevant for the company's long-term value, such as compliance with its internal rules and procedures and its risk control and management policies.
- c) Be focused on achieving a balance between the delivery of short, medium and long-term objectives, such that performance-related pay rewards ongoing achievement, maintained over sufficient time to appreciate its contribution to long-term value creation. This will ensure that performance measurement is not based solely on one-off, occasional or extraordinary events.

Complies Complies partly
Explain Not applicable

G.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

G.59 The payment of the variable compensation components is subject to sufficient verification that the previously established performance or other conditions have been effectively met. Entities shall include in the annual remuneration report of directors the criteria as to the time required and methods for such verification depending on the nature and characteristics of each variable component.

In addition, the entities consider the establishment of a reduction clause ('malus') based on the deferral for a sufficient period of the payment of a part of the variable components that implies total or partial loss in the event that prior to the time of payment some event occurs that makes it advisable.

Complies Complies partly
 Explain Not applicable

G.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

G.60 Remuneration linked to company earnings should bear in mind any qualifications stated in the external auditor's report that reduce their amount.

Complies Complies partly
 Explain Not applicable

G.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

G.61 A major part of executive directors' variable compensation should be linked to the award of shares or financial instruments whose value is linked to the share price.

Complies Complies partly
 Explain Not applicable

La remuneración variable del consejero ejecutivo durante el ejercicio 2023 se ha basado 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.

The variable compensation of the executive director during FY2023 is based on the receipt of a certain monetary amount that is specified according to the fulfilment of the annual targets set by the Board of Directors on a proposal from the Appointments and Remuneration Committee and does not provide for the delivery of shares or financial instruments referenced to their value.

G.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

G.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

G.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

G.62 Once the shares, options or financial instruments corresponding to the remuneration systems have been assigned, the executive directors may not transfer their ownership or exercise them until at least three years have elapsed.

The exception is the case in which the director maintains, at the time of transfer or exercise, a net economic exposure to the change in the price of the shares at a market value equivalent to an amount of at least twice his or her annual fixed remuneration by holding shares, options or other financial instruments.

The foregoing shall not apply to the shares that the director needs to dispose of in order to meet the costs related to acquisition or, after favourable assessment by the Appointments and Remuneration Committee, to deal with extraordinary situations that may so require.

Complies Complies partly
 Explain Not applicable

G.63 Contractual arrangements should include provisions that permit the company to reclaim variable components of remuneration when payment was out of step with the director's actual performance or based on data subsequently found to be inexact.

Complies Complies partly
 Explain Not applicable

G.64 Payments by resolution or termination of the contract does not exceed an amount equivalent to two years of the total annual compensation and that are not paid until the company has been able to verify that the director has met the criteria or conditions set for payment.

For the purposes of this recommendation, payments due to contract termination shall be considered as any payments whose accrual or payment obligation arises as a result of or on the occasion of the termination of the contractual relationship between the director and the company, including amounts not previously consolidated of long-term savings schemes and amounts paid under post-contractual non-competition agreements.

Complies Complies partly
 Explain Not applicable

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 a la primera tabla del apartado A.3. en relación con el A.2., se indica que no se ha incluido (en seguimiento de las instrucciones del IAGC) la participación de los consejeros D. Diego Fontán Zubizarreta y D. Arturo Leyte Coello por estar ya incluida y detallada en el apartado A.2 (tabla de participación indirecta).
 - Respecto del apartado A.3 y a éste en relación con el C.1.2, se deja constancia de que Don Juan José Suárez Alecha es titular directamente de 10 derechos de voto (que en porcentaje representa el 0,00%) de Azkoyen, S.A.
 - Respecto al apartado C.1.9 y C.1.39, y tal y como se ha indicado en el apartado C.1.3. a fecha de publicación de este Informe y, en particular desde el 26 de enero de 2024, D. Darío Vicario Ramírez no ostenta el cargo de consejero delegado, habiendo decidido la Sociedad no nombrar a ningún sustituto para este cargo.
 - 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 28.02.2024.

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

SI NO

H. OTHER INFORMATION OF INTEREST

1. If there is any relevant aspect relating to corporate governance in the company or the group entities that has not been covered in the other sections of this report, which is necessary to include to provide the most complete and detailed information possible about the structure and governance practices in the entity or its group, briefly provide details of them.
2. Any other information, clarification or nuance related to the previous sections of the report, which are relevant and not repeated, may be included within this section.

Specifically, indicate whether the company is subject to any legislation on corporate governance other than that of Spain and, where applicable, include any information it is required to provide other than that required in this report.

3. The company should also indicate whether it voluntarily follows other international, sectoral or other codes of ethical principles or good practice. If so, identify the code in question and the date from which it was followed. In particular, mention should be made of any adherence to the Code of Good Tax Practices, 20 July 2010.
- With regard to the first table in paragraph A.3. in relation to A.2., it is indicated that the participation of the directors Diego Fontán Zubizarreta and Arturo Leyte Coello has not been included as this is already detailed in section A.2 (Table of indirect participation).
 - With regard to section A.3 and this in relation to section C.1.2, it is noted that Juan José Suárez Alecha directly owns 10 voting rights (which in percentage represents 0.00%) of Azkoyen, S.A.
 - With regard to paragraph C.1.9 and C.1.39, and as indicated in paragraph C.1.3. as of the date of publication of this Report and, in particular, since 26 January 2024, Darío Vicario Ramírez does not hold the position of CEO, the Company having decided not to appoint any replacement for this position.
 - With regard to section C.1.14, the total remuneration accrued by members of senior management includes the amounts paid to Social Security by Azkoyen, SA

This annual Corporate Governance Report has been approved by the company's Board of directors at its meeting dated 28.02.2024

Indicate if there were any Board Members who voted against or abstained in connection with the adoption of this report.

YES NO



for
coffee
lovers



6

Informe Anual sobre Remuneraciones de Consejeros

**Annual Report
on Board of
Directors'
remuneration**

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA

31.12.2023

C.I.F. A-31.065.618

Denominación Social: AZKOYEN, S.A.

Domicilio Social: Avenida de San Silvestre, s/n

Peralta (Navarra)

A. POLÍTICA DE REMUNERACIONES DE LA SOCIEDAD PARA EL EJERCICIO EN CURSO

A.1.1 Explique la política vigente de remuneraciones de los consejeros aplicable al ejercicio en curso. En la medida que sea relevante se podrá incluir determinada información por referencia a la política de retribuciones aprobada por la junta general de accionistas, siempre que la incorporación sea clara, específica y concreta.

Se deberán describir las determinaciones específicas para el ejercicio en curso, tanto de las remuneraciones de los consejeros por su condición de tal como por el desempeño de funciones ejecutivas, que hubiera llevado a cabo el consejo de conformidad con lo dispuesto en los contratos firmados con los consejeros ejecutivos y con la política de remuneraciones aprobada por la junta general.

En cualquier caso, se deberá informar, como mínimo, de los siguientes aspectos:

- a) Descripción de los procedimientos y órganos de la sociedad involucrados en la determinación, aprobación y aplicación de la política de remuneraciones y sus condiciones.
- b) Indique y en su caso, explique si se han tenido en cuenta empresas comparables para establecer la política de remuneración de la sociedad.
- c) Información sobre si ha participado algún asesor externo y, en su caso, identidad del mismo.
- d) Procedimientos contemplados en la política de remuneraciones vigente de los consejeros para aplicar excepciones temporales a la política, condiciones en las que se puede recurrir a esas excepciones y componentes que pueden ser objeto de excepción según la política.

ANNUAL REPORT ON DIRECTORS' REMUNERATION AT LISTED CORPORATIONS

IDENTIFYING DETAILS OF THE ISSUER

DATE OF END OF THE FINANCIAL YEAR OF REFERENCE

31.12.2023

C.I.F. A-31.065.618

Company Name: AZKOYEN, S.A.

Registered Office: Avenida de San Silvestre, s/n

Peralta (Navarra)

A. COMPANY REMUNERATION POLICY FOR THE CURRENT FINANCIAL YEAR

A.1.1 Explain the current remuneration policy for directors applicable to the current financial year. To the extent relevant, certain information may be included by reference to the remuneration policy approved by the general shareholders' meeting, provided that this is clear, specific and concrete.

Determinations specific to the current financial year should be described, both the remuneration of the directors in their capacity as such, and for the performance of executive functions, carried out by the board in accordance with the provisions of the contracts of the executive directors and the remuneration policy approved by the general meeting.

In any case, at least the following aspects must be reported:

- a) Description of the procedures and company bodies involved in the determination, approval and application of the remuneration policy and its terms and conditions.
- b) Please indicate and, where appropriate, explain whether comparable companies have been taken into account when establishing the company's remuneration policy.
- c) Information on whether an external adviser has participated and, where appropriate, their identity.
- d) Procedures contemplated in the current remuneration policy for directors to apply temporary exceptions to the policy, conditions under which these exceptions may be used and components that may be subject to exception according to the policy.

La Junta General de Accionistas de Azkoyen, S.A. (“Azkoyen” o la “Sociedad”) celebrada el 24 de junio de 2022 aprobó la política de remuneraciones del Consejo con una vigencia desde la fecha de su aprobación (junio de 2022) y durante los tres ejercicios siguientes (2023, 2024 y 2025). El Consejo de Administración aprobó en mayo de 2023, a propuesta de la CNR, proponer a la Junta la modificación de dicha política para incorporar las siguientes novedades: (i) remuneración variable a largo plazo (ILP) 2023-2025 para el consejero ejecutivo, (ii) cláusula “malus” (reducción) y “clawback” (devolución) en el contrato del consejero ejecutivo respecto a la remuneración variable, (iii) actualizar la remuneración de los consejeros en su condición de tales y elevar a 11 el número máximo de reuniones remuneradas de cada una de las Comisiones, (iv) prever la percepción de dietas por asistencia a reuniones a los consejeros que formen parte del órgano de administración del Supervisory Board de la sociedad filial Primion Technology GmbH, e (v) incluir una remuneración consistente en dietas por asistencia a reuniones a favor del consejero que desempeña el rol de board champion en materias de ESG y sostenibilidad (la “Política de Remuneraciones” o la “Política”). La Política fue aprobada por la Junta de 23 de junio de 2023 (como punto separado del orden del día y habiendo sido previamente publicada en la página web).

La citada Política distingue:

(i) Sistema de remuneración de los consejeros no ejecutivos en su condición de tales, que comprende:

- Asignación fija anual con mayor ponderación a la función del Presidente del Consejo y de la CA y CNR, remunerando a los consejeros por la dedicación de los trabajos de estudio, preparación y ejecución de los asuntos del Consejo y Comisiones.
- Dietas por asistencia a las sesiones del Consejo y Comisiones.

Estos conceptos son continuistas con las políticas anteriores y la decisión de mantenerlos se basó en un estudio de mercado realizado por la CNR y Garrigues Human Capital Services, en el que se utilizó una muestra de 16 empresas cotizadas con capitalización bursátil similar a Azkoyen.

- Remuneración extraordinaria por operaciones corporativas mediante participación en beneficios en caso de que así lo acuerde la Junta y se cumplan los requisitos estatutarios y legales, cuando el Consejo, previo informe favorable de la CNR, considere en interés de la Sociedad incentivar su desempeño en la negociación y ejecución de tales operaciones.

El importe máximo anual de remuneración del conjunto de los consejeros en su condición de tales es de 700.000€, que permanecerá vigente hasta que la Junta no apruebe modificarlo. Dicho importe se computa por periodos anuales de 1 de julio de 2023 a 30 de junio de 2024 y así por periodos anuales sucesivos.

The General Meeting of Shareholders of Azkoyen, S.A. (“Azkoyen” or the “Company”) held on June 24, 2022 approved the remuneration policy of the Board with a validity from the date of its approval (June 2022) and during the following three financial years (2023, 2024 and 2025). The Board of Directors approved in May 2023, at the proposal of the Appointments and Remuneration Committee, to propose to the Board the modification of said policy to incorporate the following novelties: (i) long-term variable remuneration (LTI) 2023-2025 for the executive director, (ii) “malus” (reduction) and “clawback” clause in the executive director’s contract regarding variable remuneration, (iii) update of the remuneration of directors in their capacity as such and to raise to 11 the maximum number of paid meetings of each of the Committees, (iv) provide for the receipt of meeting attendance allowances to the directors who are members of the Supervisory Board management body of the subsidiary company Primion Technology GmbH, and (v) include a remuneration consisting of meeting attendance allowances in favour of the director who plays the role of board champion in ESG and sustainability matters (the “Remuneration Policy” or the “Policy”). The Policy was approved by the Board on 23 June 2023 (as a separate item on the agenda and having been previously published on the website).

This Policy distinguishes:

(i) Remuneration system for non-executive directors in their capacity as such, comprising:

- Fixed annual allocation with greater weight to the role of the Chairman of the Board and of the Board of Directors and Appointments and Remuneration Committee, remunerating the directors for their dedication to the study, preparation and execution of the affairs of the Board and Committees.
- Allowances for attendance at meetings of the Board and Committees.

These items are consistent with former policies and the decision to maintain them was based on a market study carried out by the Appointments and Remuneration Committee and Garrigues Human Capital Services, in which a sample of 16 listed companies with market capitalisation similar to Azkoyen was used.

- Extraordinary remuneration for corporate operations through profit sharing in case the Board so agrees and the statutory and legal requirements are met, when the Board, after a favourable report from the Appointments and Remuneration Committee, considers it in the Company’s interest to encourage such performance in the negotiation and execution of such operations.

The maximum annual amount of remuneration for all directors in their capacity as such is € 700,000, which will remain in force until the Board does not approve otherwise. This amount is calculated for annual periods from July 1, 2023 to June 30, 2024 and thus for successive annual periods.

(ii) Sistema de remuneración del consejero ejecutivo, que comprende:

- Remuneración fija anual por el desempeño de funciones ejecutivas.
- Remuneración variable anual en función del cumplimiento de objetivos fijados por el Consejo a propuesta de la CNR.
- Remuneración variable a largo plazo.
- Retribución en especie: vehículo y gasolina y, en su caso, seguro de salud.
- Remuneración extraordinaria por operaciones corporativas (con un componente fijo y otro variable) cuando el Consejo, previo informe favorable de la CNR, considere en interés de la Sociedad incentivar su desempeño en la negociación y ejecución de operaciones corporativas. El importe y forma de dicha remuneración será aprobado por la Junta.

Además, la Sociedad tiene contratado un seguro de responsabilidad civil para consejeros en condiciones usuales de mercado y proporcionales a la Sociedad.

La Política es conforme con el régimen de remuneraciones previsto estatutariamente. La Política prevé que el Consejo pueda acordar excepciones temporales a la misma, previo informe de la CNR, que podrán ser totales o parciales, por un periodo de tiempo determinado y que se justifiquen en los intereses a largo plazo y sostenibilidad de la Sociedad. El importe máximo de remuneración anual del conjunto de los consejeros en su condición de tales no podrá excepcionarse. Los principios que han servido de fundamento para la Política son: transparencia y sencillez, proporcionalidad y prudencia, alineación con el mercado, atracción y retención del talento, independencia de los consejeros, retribución adecuada y equilibrio entre retribución fija y variable (para más detalle ver la Política).

La aplicación de la Política es realizada por la CNR, que revisa y verifica su cumplimiento, velando por su observancia, y por el Consejo en última instancia, en tanto órgano competente para aprobar la distribución de la remuneración prevista en la misma. La Política tiene una vigencia de 3 años, salvo que la Junta apruebe su modificación o se rechace el IAR.

A.1.2 Importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a lo fijos (mix retributivo) y qué criterios y objetivos se han tenido en cuenta en su determinación y para garantizar un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables de la remuneración. En particular, señale las acciones adoptadas por la sociedad en relación con el sistema de remuneración para reducir la exposición a riesgos excesivos y ajustarlo a los objetivos, valores e intereses a largo plazo de la sociedad, lo que incluirá, en su caso, una referencia a medidas previstas para garantizar que en la política de remuneración se atienden a los resultados a largo plazo de la sociedad, las medidas adoptadas en relación con aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales tengan una repercusión material en el perfil de riesgos de la entidad y medidas previstas para evitar conflictos de intereses.

(ii) The executive director's remuneration system, comprising:

- Fixed annual remuneration for the performance of executive functions.
- Variable annual remuneration, according to the fulfilment of the objectives set by the Board at the proposal of the Appointments and Remuneration Committee.
- Long-term variable remuneration.
- Remuneration in kind: vehicle and petrol and, if applicable, health insurance.
- Extraordinary remuneration for corporate operations (with a fixed and a variable component) when the Board, after a favourable report from the Appointments and Remuneration Committee, considers it in the Company's interest to encourage such performance in the negotiation and execution of corporate operations. The amount and form of such remuneration shall be approved by the Board.

In addition, the Company has a civil liability insurance for directors under usual market conditions and proportional to the Company.

The Policy is in accordance with the statutory remuneration system. The Policy provides that the Board may agree to temporary exceptions to it, subject to a report from the Appointments and Remuneration Committee, which may be total or partial, for a certain period of time and that are justified in the long-term interests and sustainability of the Company. There may be no exceptions to the maximum amount of annual remuneration of all directors in their capacity as such. The principles that have served as the basis for the Policy are: transparency and simplicity, proportionality and caution, market alignment, attracting and retaining talent, independence of directors, adequate remuneration and balance between fixed and variable remuneration (for more details see the Policy).

The implementation of the Policy is carried out by the Appointments and Remuneration Committee, which reviews and verifies its compliance, ensuring its observance, and by the Board in the final instance, as the body competent to approve the distribution of remuneration provided for therein. The Policy is valid for three years, unless the Board approves its modification or the Annual Remuneration Report is rejected.

A.1.2 Relative importance of variable remuneration items with respect to the fixed amounts (compensation mix) and what criteria and objectives have been taken into account in their determination and to ensure an appropriate balance between the fixed and variable components of remuneration. In particular, point to the actions adopted by the company in connection with the compensation system to reduce exposure to excessive risks and adjust it to the objectives, values and long-term interests of the company, which shall include, where appropriate, a reference to the envisaged measures to ensure that the remuneration policy will cater to the long-term results of the company, the measures taken in relation to those categories of staff whose professional activities have a material impact on the risk profile of the entity and measures to avoid conflicts of interest.

Asimismo, señale si la sociedad ha establecido algún período de devengo o consolidación de determinados conceptos retributivos variables, en efectivo, acciones u otros instrumentos financieros, un período de diferimiento en el pago de importes o entrega de instrumentos financieros ya devengados y consolidados, o si se ha acordado alguna cláusula de reducción de la remuneración diferida aun no consolidada o que obligue al consejero a la devolución de remuneraciones percibidas, cuando tales remuneraciones se hayan basado atendiendo a unos datos cuya inexactitud haya quedado después demostrada de forma manifiesta.

De conformidad con lo indicado en el apartado A.1 anterior, y tal y como señalan las recomendaciones de buen gobierno corporativo, el sistema retributivo de los consejeros de la Sociedad en su condición de tales no incluye, con carácter ordinario, una retribución variable. Solamente se prevé que estos consejeros puedan percibir una retribución mediante participación en beneficios, con carácter extraordinario, cuando el Consejo de Administración, previo informe de la CNR, considere en el mejor interés de la Sociedad incentivar y premiar su desempeño en la negociación y ejecución de operaciones corporativas, así lo apruebe la Junta y se cumplan los requisitos previstos estatutaria y legalmente.

Las acciones adoptadas por la Sociedad en relación con el sistema de remuneración para reducir la exposición a riesgos excesivos y ajustarlo a los objetivos, valores e intereses a largo plazo de la Sociedad son las siguientes respecto a consejeros no ejecutivos:

- Retribución eminentemente fija que compensa la dedicación a la Sociedad.
- Retribución acorde con la satisfecha por el mercado en compañías de similar tamaño y actividad (sociedades cotizadas comparables), favoreciendo la dedicación a la Sociedad.
- Especialmente en los consejeros independientes, se considera que su retribución no compromete su independencia.
- Retribución revisada por la CNR de forma periódica para verificar que la misma sea acorde a los principios de buen gobierno, prudencia, independencia, alineación con los estándares de empresas comparables, atracción y retención del talento y promueva, habida cuenta de la situación económica de la Sociedad en cada momento, su rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo.

En cuanto a la remuneración variable, únicamente se prevé con carácter ordinario para el consejero delegado. No obstante, habida cuenta de la salida de éste a finales de enero de 2024 y la decisión del Consejo de no nombrar a un nuevo consejero delegado, durante dicho ejercicio no se devengará ninguna remuneración variable.

Also, indicate whether the company has established any accrual period or consolidation of certain variable remuneration items, in cash, securities or other financial instruments, a period of deferral in the payment of amounts or delivery of financial instruments already accrued and consolidated, or if any provision of reduction of the deferred compensation not yet consolidated has been agreed upon, or requiring the director to return remunerations received, when such compensation may have been based on data whose inaccuracy has been later demonstrated clearly.

In accordance with section A.1 above, and as indicated in the recommendations for good corporate governance, the remuneration system of the Company's directors in their capacity as such does not normally include a variable remuneration. It is only envisaged that these directors may receive remuneration through profit sharing, on an extraordinary basis, when the Board of Directors, following a report from the Appointments and Remuneration Committee, considers it in the best interests of the Company to encourage and reward their performance in the negotiation and execution of corporate operations, as approved by the Board and provided that the statutory and legal requirements are met.

The actions taken by the Company in connection with the remuneration system to reduce exposure to excessive risk and to align it with the Company's long-term objectives, values and interests are as follows with regard to non-executive directors:

- Eminently fixed remuneration that compensates for dedication to Company.
- Remuneration according to market standards for companies having a similar size and business (comparable listed companies), favouring dedication to the Company.
- Especially for independent directors, their remuneration is not considered to compromise their independence.
- Remuneration reviewed by the Appointments and Remuneration Committee on a regular basis to verify that it is in accordance with the principles of good governance, caution, independence, alignment with the standards of comparable companies, attraction and retention of talent and promotes, taking into account the economic situation of Company at all times, its profitability and long-term sustainability.

As for the variable remuneration, it is only foreseen on an ordinary basis for the CEO. However, taking into account the departure of the latter at the end of January 2024 and the Board's decision not to appoint a new CEO, no variable remuneration will be accrued during that financial year.

A.1.3 Importe y naturaleza de los componentes fijos que se prevé devengarán en el ejercicio los consejeros en su condición de tales.

Conforme a lo indicado con anterioridad, la remuneración de componentes fijos de los consejeros en su condición de tales incluye los siguientes parámetros:

- Una parte como asignación fija, diferenciando entre el Presidente del Consejo (154.552€), los Presidentes de las Comisiones de Auditoría y de Nombramientos y Retribuciones (49.333€ para cada uno de los dos Presidentes) y los restantes vocales del Consejo (41.369€ por consejero).
- Otra parte como dietas por asistencia a sesiones de Consejo o Comisiones a razón de 1.200€ por cada reunión, con un máximo de 11 Consejos remunerados por año y 11 reuniones anuales remuneradas de cada Comisión (Comisión de Auditoría y Comisión de Nombramientos y Retribuciones).
- Adicionalmente, la consejera *board champion* en ESG y sostenibilidad percibe unas dietas por asistencia a reuniones de esta materia de 1.200€ con un límite máximo de 6 reuniones anuales remuneradas.
- Asimismo, los consejeros que forman parte del *Supervisory Board* (Consejo de Vigilancia) de la filial alemana Primion Technology GmbH perciben dietas por asistencia a sus reuniones por importe de 1.200€ por cada reunión, con un máximo de 9 reuniones remuneradas al año.

A.1.4 Importe y naturaleza de los componentes fijos que serán devengados en el ejercicio por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos.

Con ocasión de la salida del consejero delegado a finales de enero de 2024 y la decisión del Consejo de no proceder al nombramiento de uno nuevo, únicamente durante dicho mes se devengará la remuneración fija del consejero delegado correspondiente a dicho año, que asciende a 23.333,33 € y que resulta de dividir la retribución fija anual (280.000€ anuales por el desempeño de sus funciones ejecutivas, incluida la retribución del pacto de no competencia por importe de 80.000€) entre 12 meses.

A.1.5 Importe y naturaleza de cualquier componente de remuneración en especie que será devengado en el ejercicio incluyendo, pero no limitado a, las primas de seguros abonadas en favor del consejero.

La retribución en especie que se ha devengado en el ejercicio 2024 por el consejero delegado ha consistido en la disposición de un vehículo de empresa, el abono de los gastos de gasolina correspondiente al mismo y el abono de un seguro de salud (cuyo importe se detrae de la remuneración fija), todo ello respecto al mes de enero de 2024.

A.1.3 The amount and nature of the fixed components that are expected to accrue during the financial year to the directors in their capacity as such.

As indicated above, the remuneration of directors' fixed components in their capacity as such includes the following parameters:

- A part as a fixed allocation, differentiating between the Chairman of the Board (€154,552), the Chairmen of the Audit and Appointments and Remuneration Committees (€49,333 for each of the two Chairmen) and the remaining members of the Board (€41,369 per director).
- Another part as allowances for attendance at Board meetings or Committees at the rate of € 1,200 for each meeting, with a maximum of 11 remunerated Boards per year and 11 remunerated meetings of each Committee (Audit Committee and Appointments and Remuneration Committee).
- Additionally, the board champion in ESG and sustainability receives a daily allowance for attendance at meetings of this subject of € 1,200 with a maximum limit of 6 paid annual meetings.
- Also, the directors who are part of the Supervisory Board of the German subsidiary Primion Technology GmbH receive a meeting attendance allowance in the amount of €1,200 for each meeting, with a maximum of 9 paid meetings per year.

A.1.4 Amount and nature of the fixed components that will accrue in the financial year for the performance of senior management functions of executive directors.

On the occasion of the departure of the CEO at the end of January 2024 and the decision of the Board not to proceed with the appointment of a new one, the fixed remuneration of the CEO corresponding to that year, amounting to €23,333.33 and resulting from dividing the annual fixed remuneration (€280,000 per year for the performance of his executive functions, including the remuneration of the non-competition pact in the amount of € 80,000) by 12 months, will be accrued only during that month.

A.1.5 Amount and nature of any remuneration component in kind to be accrued in the financial year including, but not limited to, insurance premiums paid in favour of the director.

The remuneration in kind that has been accrued in FY2024 by the CEO has consisted of the use of a company vehicle, the payment of the corresponding petrol expenses and the payment of a health insurance (the amount of which is deducted from the fixed remuneration), all this with respect to the month of January 2024.

A.1.6 Importe y naturaleza de los componentes variables, diferenciando entre los establecidos a corto y largo plazo. Parámetros financieros y no financieros, incluyendo entre estos últimos los sociales, medioambientales y de cambio climático, seleccionados para determinar la remuneración variable en el ejercicio en curso, explicación de en qué medida tales parámetros guardan relación con el rendimiento, tanto del consejero, como de la entidad y con su perfil de riesgo, y la metodología, plazo necesario y técnicas previstas para poder determinar, al finalizar el ejercicio, el grado efectivo de cumplimiento de los parámetros utilizados en el diseño de la remuneración variable, explicando los criterios y factores que aplica en cuanto al tiempo requerido y métodos para comprobar que se han cumplido de modo efectivo las condiciones de rendimiento o de cualquier otro tipo a las que estaba vinculado el devengo y la consolidación de cada componente de la retribución variable.

Indique el rango en términos monetarios de los distintos componentes variables en función del grado de cumplimiento de los objetivos y parámetros establecidos, y si existe algún importe monetario máximo en términos absolutos.

Para el ejercicio 2024 no se devengará ninguna cuantía correspondiente a retribución variable del 2024 ni retribución variable a largo plazo.

A.1.7 Principales características de los sistemas de ahorro a largo plazo. Entre otra información, se indicarán las contingencias cubiertas por el sistema, si es de aportación o prestación definida, la aportación anual que se tenga que realizar a los sistemas de aportación definida, la prestación a la que tengan derecho los beneficiarios en el caso de sistemas de prestación definida, las condiciones de consolidación de los derechos económicos a favor de los consejeros y su compatibilidad con cualquier tipo de pago o indemnización por resolución o cese anticipado, o derivado de la terminación de la relación contractual, en los términos previstos, entre la sociedad y el consejero.

Se deberá indicar si el devengo o consolidación de alguno de los planes de ahorro a largo plazo está vinculado a la consecución de determinados objetivos o parámetros relacionados con el desempeño a corto y largo plazo del consejero.

La Sociedad no tiene previsto ningún plan de ahorro para los consejeros.

A.1.8 Cualquier tipo de pago o indemnización por resolución o cese anticipado o derivado de la terminación de la relación contractual en los términos previstos entre la sociedad y el consejero, sea el cese a voluntad de la empresa o del consejero, así como cualquier tipo de pactos acordados, tales como exclusividad, no concurrencia post-contractual y permanencia o fidelización, que den derecho al consejero a cualquier tipo de percepción.

A.1.6 Amount and nature of the variable components, differentiating between short and long-term. Financial and non-financial parameters, the latter including social, environmental and climate change-related, selected to determine the variable remuneration in the current financial year, an explanation of the extent to which such parameters are related to the performance of the director, and of the entity and its risk profile, and the methodology, time required and techniques in order to determine, at the end of the year, the effective degree of compliance of the parameters used in the design of the variable remuneration, explaining the criteria and factors that apply in terms of the time required and methods to verify that they have effectively met performance or any other conditions to which to the accrual and consolidation of each component of the variable remuneration were linked.

Indicate the range in monetary terms of the different variable components according to the degree of fulfilment of the objectives and established parameters, and if there is any maximum monetary amount in absolute terms.

No amount corresponding to 2024 variable remuneration or long-term variable remuneration will be accrued for FY2024.

A.1.7 Main features of long-term savings systems. Among other information, the contingencies covered by the system shall be specified, if it is a contribution or defined benefit, the annual contribution to be made to the defined contribution systems, the benefit to which the beneficiaries are entitled in the case of defined benefit systems, the conditions of consolidation of economic rights in favour of directors and its compatibility with any type of payment or compensation for termination or early termination, or derived from the termination of the contractual relationship, in the terms provided, between the company and the director.

Indicate whether the accrual or consolidation of any of the long-term savings plans is linked to the achievement of certain objectives or parameters related to the short- and long-term performance of the director.

The Company has no savings plan for directors.

A.1.8 Any type of payment or compensation for early termination or derived from the termination of the contractual relationship in the terms provided between the company and the director, whether terminated by the company or the director, as well as any type of agreed agreements, such as exclusivity, post-contractual non-concurrence and permanence or loyalty, which entitle the director to any type of compensation.

Con ocasión de la salida del consejero delegado se le ha abonado la cuantía de remuneración fija y variable correspondiente a 3 meses en concepto de indemnización.

Los pactos contemplados en el contrato de consejero delegado que la compañía tenía suscrito con éste más relevantes son los siguientes:

- **Cláusula de no competencia:** durante la vigencia del contrato el consejero delegado debía cumplir en todo momento con la obligación de no competencia prevista en el artículo 229 f) LSC que, en particular, se concreta en no realizar actividades concurrentes con la Sociedad y su Grupo, entendiéndose por tales cualquier vinculación o interés, directo o indirecto, ya sea como inversor, socio, consultor, empleado, administrador o cualquier otro puesto, en toda división, sección, departamento o cualquier otra unidad de negocio, en cualquier empresa competidora del Grupo Azkoyen. Dicha obligación de no competencia se mantiene durante la vigencia del contrato suscrito con el consejero delegado y los 2 años siguientes a la fecha efectiva de extinción de su relación con la Sociedad por cese voluntario del consejero delegado. Esta obligación se remuneró con una cantidad fija de 80.000€ anuales incluida en el componente fijo de la remuneración del consejero delegado. En caso de incumplimiento del Sr. Vicario de esta obligación, deberá devolver las cantidades percibidas por este concepto.
- **Duración del contrato y preaviso:** el contrato tenía una duración indefinida. En caso de terminación voluntaria del contrato, la parte que deseaba terminar la relación contractual debía comunicarlo a la otra con tres meses de antelación a la fecha de efectos de la terminación. En caso de incumplimiento del deber de preaviso, la parte incumplidora debía indemnizar a la otra con una cantidad equivalente a la retribución fija y variable del consejero delegado correspondiente al periodo de preaviso incumplido.
- **Exclusividad, salvo autorización expresa del Consejo de Administración, y confidencialidad,** tanto durante la prestación de los servicios como con posterioridad.

Respecto al resto de consejeros, la Sociedad no ha pagado ni pactado con los mismos ningún tipo de indemnización o acuerdo que dé lugar a otro tipo de percepción en caso de terminación del ejercicio de sus funciones ni otros acuerdos que contenga cláusulas de exclusividad, no concurrencia post-contractual, permanencia o fidelización.

A.1.9 Indique las condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos. Entre otras, se informará sobre la duración, los límites a las cuantías de indemnización, las cláusulas de permanencia, los plazos de preaviso, así como el pago como sustitución del citado plazo de preaviso, y cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo. Incluir, entre otros, los pactos o acuerdos de no concurrencia, exclusividad, permanencia o fidelización y no competencia post-contractual, salvo que se hayan explicado en el apartado anterior.

Ver apartado anterior.

On the occasion of the CEO's departure, the amount of fixed and variable remuneration corresponding to 3 months has been paid to him as compensation.

The most relevant agreements included in the CEO contract that the company had signed with him are the following:

- **Non-competition clause:** during the term of the contract, the CEO must at all times comply with the obligation of non-competition referred to in article 229 (f) LSC that, in particular, implies not engaging in activities competing with the Company and its Group, such being any connection or interest, direct or indirect, whether as an investor, partner, consultant, employee, manager or any other role, in any division, section, department, or any other business unit, in any competitor of Grupo Azkoyen. This non-compete obligation to be maintained during the term of the contract signed with the CEO and for two years following the effective date of termination of their relationship with the Company by voluntary termination of the CEO. This obligation was remunerated with a fixed amount of € 80,000 per year included in the fixed component of the CEO's remuneration. If Mr Vicario fails to comply with this obligation, he must repay the amounts received in that respect.
- **Duration of the contract and notice:** The contract had an indefinite duration. In case of voluntary termination of the contract, the party wishing to terminate the contractual relationship must notify the other three months in advance of the effective date of the termination. In the event of a breach of the duty of notice, the defaulting party must compensate the other party with an amount equivalent to the fixed and variable remuneration of the CEO corresponding to the period of notice breached.
- **Exclusivity, unless expressly authorised by the Board of Directors, and confidentiality,** both during the provision of the services and thereafter.

Regarding other directors, the Company has not paid or agreed with them any type of compensation or agreement that gives rise to another type of compensation in case of termination or other agreements that contain clauses of exclusivity, post-contractual non-concurrence, permanence or loyalty.

A.1.9 Indicate the conditions to be observed in the contracts of those who exercise senior management functions as executive directors. Among other aspect, specify the duration, the limits to the amounts of compensation, the terms of permanence, the notice periods, as well as the payment replacing the aforementioned notice period, and any other clauses relating to hiring bonuses, as well as compensation for early termination of the contractual relationship between the company and the executive director. Include, among others, the pacts or agreements of non-concurrence, exclusivity, permanence or loyalty and post-contractual non-competition, unless they have been explained in the previous section.

See preceding section.

A.1.10 La naturaleza e importe estimado de cualquier otra remuneración suplementaria que será devengada por los consejeros en el ejercicio en curso en contraprestación por servicios prestados distintos de los inherentes a su cargo.

La Sociedad no cuenta con ningún tipo de contraprestación suplementaria en contraprestación por servicios prestados distintos de los inherentes a su cargo.

A.1.11 Otros conceptos retributivos como los derivados, en su caso, de la concesión por la sociedad al consejero de anticipos, créditos y garantías y otras remuneraciones.

La Sociedad no tiene previsto conceder anticipos, créditos o garantías de ningún tipo ni otras remuneraciones a sus consejeros.

A.1.12 La naturaleza e importe estimado de cualquier otra remuneración suplementaria prevista no incluida en los apartados anteriores, ya sea satisfecha por la entidad u otra entidad del grupo, que se devengará por los consejeros en el ejercicio en curso.

No existen otros conceptos retributivos distintos a los especificados en los apartados anteriores.

A.2 Explique cualquier cambio relevante en la política de remuneraciones aplicable en el ejercicio en curso derivada de:

- a) Una nueva política o una modificación de la política ya aprobada por la Junta.
- b) Cambios relevantes en las determinaciones específicas establecidas por el consejo para el ejercicio en curso de la política de remuneraciones vigente respecto de las aplicadas en el ejercicio anterior.
- c) Propuestas que el consejo de administración hubiera acordado presentar a la junta general de accionistas a la que se someterá este informe anual y que se propone que sean de aplicación al ejercicio en curso.

La Política de Remuneraciones, con vigencia hasta 2025 (incluido), incluye, por un lado, la remuneración de los consejeros en su condición de tales (sujeta a unos determinados conceptos y cuantía máxima) y, por otro, la remuneración del que ha sido el consejero delegado D. Darío Vicario hasta enero de 2024, incluyendo su remuneración, una serie de previsiones y las cláusulas más relevantes de su contrato. Debido a su salida en la citada fecha y a la decisión del Consejo de no nombrar a un nuevo consejero delegado, el Consejo valorará si corresponde someter a la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2024 una nueva política que no contemple la citada remuneración y previsiones relativas al consejero delegado.

A.1.10 The nature and estimated amount of any additional remuneration to be accrued by directors in the current financial year in consideration for services rendered other than those inherent in their position.

The Company does not have any additional consideration for services rendered other than those inherent in the position.

A.1.11 Other remunerative concepts such as those derived, where appropriate, from the company granting to the director advance payments, credits and guarantees and other remunerations.

The Company does not intend to grant advance payments, credits or guarantees of any kind or other remuneration to its directors.

A.1.12 The nature and estimated amount of any additional remuneration not included in the preceding paragraphs, whether paid by the entity or another entity of the group, to be accrued by the directors in the current financial year.

There are no other remunerative concepts other than those specified in the previous sections.

A.2 Explain any relevant changes in the remuneration policy applicable in the current financial year arising from:

- a) A new policy or a change to the policy already approved by the Board.
- b) Relevant changes in the specific determinations established by the Board for the current year of the remuneration policy in force with respect to those applied in the previous year.
- c) Proposals that the Board of directors had agreed to submit to the general shareholders meeting to which this annual report will be submitted and proposed to apply to the current financial year.

The Remuneration Policy, effective until 2025 (inclusive), includes, on the one hand, the remuneration of the directors in their capacity as such (subject to certain concepts and maximum amount) and, on the other, the remuneration of the person who was the CEO Darío Vicario until January 2024, including his remuneration, a series of provisions and the most relevant clauses of his contract. Due to his departure on the aforementioned date and the Board's decision not to appoint a new CEO, the Board will assess whether it is appropriate to submit to the 2024 Ordinary General Meeting of Shareholders a new policy that does not contemplate the aforementioned remuneration and provisions relating to the CEO.

A.3 Identifique el enlace directo al documento en el que figure la política de remuneraciones vigente de la sociedad, que debe estar disponible en la página web de la sociedad.

El enlace directo es: <https://www.azkoyen.com/wp-content/uploads/2018/01/Politica-de-remuneraciones-2023-2025-modif.-Junta-2023.pdf>.

La Política se encuentra dentro del apartado “Accionistas e Inversores”, sub-apartado “Remuneraciones del Consejo”.

A.4 Explique, teniendo en cuenta los datos facilitados en el apartado B.4, cómo se ha tenido en cuenta el voto de los accionistas en la junta general a la que se sometió a votación, con carácter consultivo, el informe anual de remuneraciones del ejercicio anterior.

El 99,48% de los accionistas presentes o representados en la Junta General celebrada en 2023 votaron consultivamente a favor del IAR 2022, de lo que se desprende la conformidad de la gran mayoría del accionariado asistente a la política de remuneraciones contenida en el citado IAR 2022.

A.3 Identify the direct link to the document containing the company’s current remuneration policy, which must be available on the company’s website.

The direct link is: <https://www.azkoyen.com/wp-content/uploads/2018/01/Politica-de-remuneraciones-2023-2025-modif.-Junta-2023.pdf>.

The Policy is located in the section “Shareholders and Investors”, sub-section “Remuneration of the Board”.

A.4 Please explain, taking into account the information provided in section B.4, how the shareholders’ vote was taken into account at the general meeting which voted on the annual remuneration report for the previous financial year (advisory voting).

99.48% of the shareholders present or represented at the General Meeting held in 2023 voted in an advisory manner in favour of the IAR 2022, which indicates the agreement of the vast majority of the attending shareholders to the remuneration policy contained in the aforementioned IAR 2022.

B. RESUMEN GLOBAL DE CÓMO SE APLICÓ LA POLÍTICA DE RETRIBUCIONES DURANTE EL EJERCICIO CERRADO

B.1.1 Explique el proceso que se ha seguido para aplicar la política de remuneraciones y determinar las retribuciones individuales que se reflejan en la sección C del presente informe. Esta información incluirá el papel desempeñado por la comisión de retribuciones, las decisiones tomadas por el consejo de administración y, en su caso, la identidad y el rol de los asesores externos cuyos servicios se hayan utilizado en el proceso de aplicación de la política retributiva en el ejercicio cerrado.

Respecto al ejercicio cerrado (2023) resulta de aplicación la política de remuneraciones 2022-2025, con las modificaciones propuestas por la CNR y el Consejo y acordadas en la Junta celebrada en 2023 (ver apartado A.1.1).

La política aplicable para el ejercicio cerrado prevé (tanto antes como después de la citada Junta de 2023), respecto a los consejeros no ejecutivos, una asignación fija anual por el desempeño del cargo, con mayor ponderación al Presidente del Consejo y de las Comisiones y dietas por asistencia a las sesiones del Consejo y Comisiones. Desde junio de 2023 dichas remuneraciones fueron actualizadas (puesto que llevaban sin actualizarse desde 2016 y, en el caso de las dietas, desde 2010), el número máximo de reuniones remuneradas de las Comisiones fue ampliado, se previó que la consejera board champion en ESG y sostenibilidad pudiera percibir dietas por asistencia a reuniones de esta materia y se incluyó el importe de las dietas que perciben los consejeros miembros del Consejo de Vigilancia en la sociedad filial alemana Primion Technology GmbH (remuneración que se incluye dentro del límite máximo que pueden percibir los consejeros en su condición de tales).

Ello ha dado lugar a las siguientes remuneraciones para el ejercicio 2023 respecto a los consejeros no ejecutivos:

- Respecto al primer semestre 2023 (y, por tanto, proporcionalmente respecto a estos 6 meses): (i) 134.393€ anuales se asignan al presidente del Consejo, 42.898€ anuales se asignan a cada uno de los presidentes de la Comisión de Auditoría y Comisión de Nombramientos y Retribuciones y 35.973€ anuales se asignan a cada uno de los consejeros restantes; y (ii) 1.000€ de dietas por asistencia a cada reunión del Consejo y Comisiones, asumiendo que se celebran 11 Consejos por año, 5 reuniones de la Comisión de Auditoría y 5 reuniones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

B. OVERALL SUMMARY OF HOW THE REMUNERATION POLICY WAS APPLIED DURING THE YEAR ENDED

B.1.1 Please explain the process followed to implement the remuneration policy and determine the individual remuneration reflected in section C of this report. This information shall include the role played by the remuneration Committee, the decisions taken by the Board of directors and, where appropriate, the identity and role of the external advisers whose services have been used in the process of implementing the remuneration policy in the financial year in question.

Regarding the closed financial year (2023), the remuneration policy 2022-2025 applies, with the modifications proposed by the Appointments and Remuneration Committee and the Board and agreed at the Meeting held in 2023 (see section A.1.1).

The policy applying to the financial year ended provide (both before and after said meeting in 2023), with respect to non-executive directors, a fixed annual allowance for the performance of the position, with greater weighting to the Chairman of the Board and the Committees and allowances for attendance at Board and Committee meetings. Since June 2023 these remunerations were updated (since they had not been updated since 2016 and, in the case of daily allowances, since 2010), the maximum number of remunerated meetings of the Committees was extended, it was foreseen that the board champion director in ESG and sustainability could receive allowances for attendance at meetings of this matter and the amount of the allowances received by the directors members of the Supervisory Board in the German subsidiary company Primion Technology GmbH was included (remuneration that is included within the maximum limit that can be received by directors in their capacity as such).

This has led to the following remunerations for FY2023 with respect to non-executive directors:

- With respect to the first semester of 2023 (and, therefore, proportionally with respect to these 6 months): (i) € 134,393 per year are allocated to the Chair of the Board, € 42,898 per year are allocated to each of the Chairs of the Audit Committee and the Appointments and Remuneration Committee and € 35,973 per year are allocated to each of the remaining directors; and (ii) € 1,000 per diem for attendance at each Board and Committee meeting, assuming that 11 board meetings are held per year , 5 meetings of the Audit Committee and 5 meetings of the Appointments and Remuneration Committee.

- Respecto al segundo semestre 2023 (y, por tanto, proporcionalmente respecto a estos 6 meses), una vez en vigor la actualización acordada en la Junta de 2023: (i) 154.552€ anuales se asignan al presidente del Consejo, 49.333€ anuales se asignan a cada uno de los presidentes de la Comisión de Auditoría y Comisión de Nombramientos y Retribuciones y 41.369€ anuales se asignan a cada uno de los consejeros restantes; (ii) 1.200€ de dietas por asistencia a cada reunión del Consejo y Comisiones, asumiendo que se celebran 11 Consejos por año, y con un máximo remunerado de 11 reuniones de la Comisión de Auditoría y 11 reuniones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones; (iii) 1.200€ de dietas por reunión con un máximo de 6 reuniones para el *Board Champion* en sostenibilidad; y 1.200€ de dietas por reunión con un máximo de 9 reuniones para cada uno de los tres consejeros que forman parte del Supervisory Board de Primion Technology, GmbH.

La distribución de la remuneración señalada, de conformidad con la LSC y los Estatutos Sociales, fue aprobada por el Consejo, a propuesta de la CNR, el 27 de octubre de 2023.

Respecto a la remuneración del consejero delegado, el desglose de la retribución percibida en 2023 es la siguiente, que es conforme con lo previsto en su contrato de consejero delegado y en la política vigente:

Sr. Vicario:

- Remuneración fija anual: Por un lado, el Sr. Vicario, en tanto consejero delegado, ha percibido 197.201,32€, que sumados a la cuantía de 2.798,32€ correspondientes al abono de un seguro de salud (que se detrae de la remuneración fija), alcanzan la remuneración total prevista en su contrato de consejero delegado y Política de 200.000€ anuales, más 80.000€ por cláusula de no competencia post-contractual, lo que hace una cantidad total de 280.000€.
- Remuneración variable anual vinculada al cumplimiento de determinados objetivos. En el ejercicio 2023 se ha devengado una retribución variable a corto plazo (que se ha abonado en 2024) de 84.433€ que se incluye en el apartado C.1.a) i) del presente informe y que ha sido aprobada por el Consejo, previa propuesta de la CNR, en fecha 28 de febrero de 2023.
- Retribución en especie: uso de vehículo y gasolina, que ascienden a 9.262,17€, así como el seguro de salud citado, por importe de 2.798,68€ (que se detrae de la remuneración fija).

- With regard to the second half of 2023 (and, therefore, proportionally with respect to these 6 months), once the update agreed at the 2023 Meeting is in force: (i) € 154,552 per year are allocated to the Chair of the Board, € 49,333 per year are allocated to each of the chairs of the Audit Committee and Appointments and Remuneration Committee and € 41,369 per year are allocated to each of the remaining directors; (ii) € 1,200 per diem for attendance at each meeting of the Board and Committees, assuming that 11 board meetings are held per year, and with a maximum of 11 remunerated meetings of the Audit Committee and 11 meetings of the Appointments and Remuneration Committee; (iii) € 1,200 per meeting allowances with a maximum of 6 meetings for the Board Champion in sustainability; and €1,200 daily allowance per meeting with a maximum of 9 meetings for each of the three directors who are part of the Supervisory Board of Primion Technology, GmbH.

The distribution of the aforementioned remuneration, in accordance with the LSC and the Company's Articles of Association, was approved by the Board, on a proposal from the Appointments and Remuneration Committee, on October 27, 2023.

Regarding the CEO's remuneration, the breakdown of the remuneration received in 2023 is as follows, which is in accordance with the provisions of his CEO contract and the current policy:

Mr Vicario:

- Fixed annual remuneration: On the one hand, Mr. Vicario, as CEO, has received € 197,201.32, which added to the amount of € 2,798.32 corresponding to the payment of a health insurance (which is deducted from the fixed remuneration), reach the total remuneration provided for in his CEO contract and Policy of € 200,000 per year, plus € 80,000 per post-contractual non-competition clause, which makes a total amount of 280,000€.
- Variable remuneration linked to the fulfilment of certain objectives. In FY2023, a short-term variable remuneration accrued (paid in 2024) of €84,433 which is included in section C.1.a) i) of this report and which was approved by the Board, following a proposal from the Appointments and Remuneration Committee, on February 28, 2023.
- Remuneration in kind: use of vehicle and petrol expenses, amounting to € 9,262.17, as well as the aforementioned health insurance, amounting to € 2,798.68 (which is deducted from the fixed remuneration).

B.1.2 Explique cualquier desviación del procedimiento establecido para la aplicación de la política de remuneraciones que se haya producido durante el ejercicio.

No se ha producido ninguna desviación.

B.1.3 Indique si se ha aplicado cualquier excepción temporal a la política de remuneraciones y, de haberse aplicado, explique las circunstancias excepcionales que han motivado la aplicación de estas excepciones, los componentes específicos de la política retributiva afectados y las razones por las que la entidad considera que esas excepciones han sido necesarias para servir a los intereses a largo plazo y la sostenibilidad de la sociedad en su conjunto o para asegurar su viabilidad. Cuantifique, asimismo, el impacto que la aplicación de estas excepciones ha tenido sobre la retribución de cada consejero en el ejercicio.

No se ha producido ninguna excepción.

B.2 Explique las diferentes acciones adoptadas por la sociedad en relación con el sistema de remuneración y cómo han contribuido a reducir la exposición a riesgos excesivos y ajustarlo a los objetivos, valores e intereses a largo plazo de la sociedad, incluyendo una referencia a las medidas que han sido adoptadas para garantizar que en la remuneración devengada se ha atendido a los resultados a largo plazo de la sociedad y alcanzado un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables de la remuneración, qué medidas han sido adoptadas en relación con aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales tengan una repercusión material en el perfil de riesgos de la entidad, y qué medidas han sido adoptadas para evitar conflictos de intereses, en su caso.

Para reducir la exposición de la remuneración a riesgos excesivos, ajustarla a objetivos y valores e intereses a largo plazo de la Sociedad:

- El sistema retributivo de los consejeros no ejecutivos se basa fundamentalmente en la percepción de una asignación fija y dietas por asistencia a las reuniones del Consejo y sus Comisiones. En este sentido, este sistema retributivo está alineado con la práctica seguida por las sociedades cotizadas y con las recomendaciones de gobierno corporativo, en las que se advierte la conveniencia de evitar las remuneraciones variables de los consejeros no ejecutivos y asegura la independencia de criterio de los citados consejeros. Además, entre las medidas adoptadas por la Sociedad para reducir su exposición a riesgos y ajustarlo a los objetivos a largo plazo, destacar que durante varios años la remuneración que percibían los consejeros se redujo hasta el 50%, posteriormente, en el 2016, se procedió a su actualización, más tarde, en mayo de 2020, de forma excepcional habida cuenta de la situación generada por el COVID-19 el Consejo acordó una reducción de la retribución en un 15% que se hizo efectiva en los meses de mayo a agosto y no fue devuelta y abonada hasta cuando la compañía recuperó niveles de ventas anteriores a la pandemia, y, por último, en junio de 2023 se produjo una nueva actualización de la remuneración por llevar desde el 2016 sin actualizarse.

B.1.2 Explain any deviations from the established procedure for the application of the remuneration policy occurred during the financial year.

There has been no deviation.

B.1.3 Please indicate if any temporary exception to the remuneration policy has been applied and, if so, explain the exceptional circumstances that have led to these exceptions, the specific components of the remuneration policy affected, and the reasons why the entity considers that these exceptions were necessary to serve the long-term interests and sustainability of the company as a whole, or to ensure viability. Also quantify the impact that the application of these exceptions has had on the remuneration of each director in the financial year.

There have been no exceptions.

B.2 Explain the different actions undertaken by the company in relation to the remuneration system and how they have contributed to reduce exposure to excessive risks and adjust it to the objectives, values and long-term interests of the Company, including a reference to the measures that have been taken to ensure that the remuneration accrued has responded to the long-term results of the company and achieved an appropriate balance between the fixed and variable components of remuneration, what measures have been taken in relation to those categories of staff whose professional activities have a material impact on the risk profile of the entity, and what measures have been taken to avoid conflicts of interest, where appropriate.

To reduce the exposure of remuneration to excessive risks, adjust it to the Company's long-term goals and values and interests:

- The remuneration system for non-executive directors is based primarily on a fixed allocation and allowances for attendance at meetings of the Board and its Committees. In this regard, this remuneration system is aligned with the practice followed by listed companies and with the recommendations of corporate governance, which warn of the advisability of avoiding variable remuneration of non-executive directors and ensures the independence of criteria of the directors. In addition, among the measures adopted by the Company to reduce its exposure to risks and adjust it to long-term objectives, it should be noted that for several years the remuneration received by directors was reduced by up to 50%; subsequently, in 2016, it was updated; later, in May 2020, exceptionally given the situation generated by COVID-19, the Board agreed to a reduction in remuneration by 15% that became effective in the months from May to August and was not returned and paid until the company recovered pre-pandemic sales levels; and, finally, in June 2023 there was a new update of the remuneration as it had not been updated since 2016.

- En cuanto al sistema retributivo del consejero ejecutivo, éste incluye un componente fijo y un componente variable anual y variable a largo plazo (3 años) vinculado a la consecución de objetivos medibles y predeterminados alineados con los intereses de los accionistas, que guardan relación con su rendimiento y que se calculan en atención a su grado de desempeño a nivel individual y del conjunto de la Sociedad y su Grupo. Además, ambas retribuciones variables se abonan cuando se verifica en los estados financieros el cumplimiento de los objetivos e incluyen cláusulas “malus” (reducción) y “clawback” (devolución) que regulan la posibilidad de que el Consejo, a propuesta de la CNR, reduzca o cancele el pago de la remuneración variable (tanto a corto como a largo plazo) pendiente de abono o solicite la devolución de la retribución variable ya abonada durante el plazo de dos años en caso de que concurran determinados supuestos que afecten a los resultados de la Sociedad o del Grupo o al comportamiento del Consejero Delegado. Se trata de una remuneración estándar en cuanto a sus conceptos y, en todo caso, a valor de mercado. En particular, se considera que mantiene un equilibrio razonable entre los distintos componentes de la retribución fija y variable del citado consejero.

B.3 Explique cómo la remuneración devengada y consolidada en el ejercicio cumple con lo dispuesto en la política de retribución vigente y, en particular, cómo contribuye al rendimiento sostenible y a largo plazo de la sociedad.

Informe igualmente sobre la relación entre la retribución obtenida por los consejeros y los resultados u otras medidas de rendimiento, a corto y largo plazo, de la entidad, explicando, en su caso, cómo las variaciones en el rendimiento de la sociedad han podido influir en la variación de las remuneraciones de los consejeros, incluyendo las devengadas cuyo pago se hubiera diferido, y cómo éstas contribuyen a los resultados a corto y largo plazo de la sociedad.

La retribución de los consejeros en el 2023 se ajusta a la Política en todos sus componentes tal y como se ha explicado en el apartado B.1.1 anterior. Adicionalmente, el importe total devengado por el conjunto de los consejeros no ejecutivos en su condición de tales computado por periodos de 1 de julio a 30 de junio del año siguiente (como indica la Política), no excede de importa total máximo de 700.000€.

En cuanto a la relación entre la retribución obtenida por los consejeros y los resultados u otras medidas de rendimiento de la Sociedad, cabe señalar que la retribución variable que se ha devengado por el consejero delegado en 2023 ha sido calculada conforme a objetivos que se basan en parámetros financieros, en concreto, en la consecución de un determinado nivel de EBITDA de las distintas unidades de negocio que forman el Grupo y en la consecución de determinados hitos del plan estratégico a tres años. En este sentido, dado que el objetivo es un medidor del rendimiento de la Sociedad, las variaciones en el mismo influyen en la variación de la remuneración del consejero ejecutivo y contribuye al rendimiento sostenible y a largo plazo de la compañía.

- In terms of the remuneration system of the executive director, this includes an fixed component and an annual variable component and long-term variable component (3 years) linked to the achievement of measurable and predetermined objectives aligned with the interests of shareholders, which is related to their performance and is calculated according to their degree of performance at the individual level and of the Company and its Group as a whole. In addition, both variable remuneration types are paid when compliance with the objectives is verified in the financial statements and include “malus” (reduction) and “clawback” (refund) clauses that regulate the possibility for the Board, at the proposal of the Appointments and Remuneration Committee, to reduce or cancel the payment of the variable remuneration (both short-term and long-term) pending payment or request the refund of the variable remuneration already paid during the two-year period in case certain assumptions that affect the results of the Company or the Group or the behaviour of the CEO are met. This is a standard remuneration in terms of its concepts and, in any case, at market value. In particular, it is considered that it maintains a reasonable balance between the different components of the fixed and variable remuneration of that director.

B.3 Explain how the remuneration accrued and consolidated in the year complies with the provisions of the current remuneration policy and, in particular, how it contributes to the sustainable and long-term performance of the company.

Report also on the relationship between the compensation obtained by the directors and the results or other performance measures, short-term and long-term, of the entity, explaining, where appropriate, how the variations in Company performance have been able to affect variation of directors’ remuneration, including those accrued for which payment was deferred, and how they contribute to the short-and long-term results of the Company.

The directors’ remuneration in 2023 conforms to the Policy in all its components as explained in section B. 1. 1 above. Additionally, the total amount accrued by all the non-executive directors in their capacity as such calculated for periods from July 1 to June 30 of the following year (as indicated in the Policy), does not exceed a maximum total amount of € 700,000.

As for the relationship between the remuneration obtained by the directors and the results or other performance measures of the Company, it should be noted that the variable remuneration that has been accrued by the CEO in 2023 has been calculated according to objectives that are based on financial parameters, specifically, on the achievement of a certain level of EBITDA of the different business units that make up the Group and on the achievement of certain milestones of the three-year strategic plan. In this regard, since the objective is a measure of the Company’s performance, its variations affect the variation in the remuneration of the executive director and contribute to the sustainable and long-term performance of the Company.

B.4 Informe del resultado de la votación consultiva de la junta general al informe anual sobre remuneraciones del ejercicio anterior, indicando el número de abstenciones y votos negativos, en blanco y a favor que se hayan emitido:

B.4 Report of the result of the advisory voting at the general meeting to the annual remuneration report of the previous year, indicating the number of abstentions and against, blank and in favour votes cast:

	Número Number	% sobre el total % of total
Votos emitidos Votes cast	14.550.439	59,51%

	Número Number	% sobre emitidos % of total
Votos negativos Votes against	4.200	0,03%
Votos a favor Votes in favour	14.475.335	99,48%
Votos en blanco Blank votes	0	0,00%
Abstenciones Abstention	70.904	0,49%

Observaciones:

El total de la abstención se corresponde con la autocartera de la Sociedad existente en ese momento.

Comments

The total of the abstention corresponds the Company's existing treasury stock at that time.

B.5 Explique cómo se han determinado los componentes fijos devengados y consolidados durante el ejercicio por los consejeros en su condición de tales, su proporción relativa para cada consejero y cómo han variado respecto al año anterior:

B.5 Explain how the fixed components accrued and consolidated during the year by the directors in their capacity as directors have been determined, relative proportion for each director and how they have changed compared to the previous year:

La determinación de los componentes fijos devengados durante el ejercicio 2023 por los consejeros no ejecutivos se ha basado en la percepción de una cantidad fija, de mayor cuantía en el caso del Presidente del Consejo y de los Presidentes de las Comisiones de Auditoría y Nombramientos y Retribuciones, así como una cantidad en función de las asistencias a las reuniones del Consejo y sus Comisiones, conforme a los importes señalados en el apartado B.1.1 y que dan lugar a las retribuciones individuales indicadas en el apartado C.

The determination of the fixed components earned during FY2023 by the non-executive directors has been based on the collection of a fixed amount, of a higher amount in the case of the Chairman of the Board and the Chairmen of the Audit and Appointments and Remuneration Committees, as well as an amount based on attendance at Board meetings and their Committees, in accordance with the amounts indicated in section B.1.1 and that give rise to the individual remuneration indicated in section C.

La variación de la remuneración fija en 2023 respecto a 2022 se corresponde con las diferencias en el importe de remuneración fija correspondiente al primer semestre del ejercicio 2023, previsto en la Política antes de su actualización en junio de 2023, mientras que para el segundo semestre del 2023 los importes son los indicados en la Política modificada. Ambas cuantías se detallan en el apartado B.1.1. anterior. Para más información sobre las diferencias entre ambos años nos remitimos al apartado C.2.

La proporción entre los consejeros no ejecutivos del importe total de retribución fija devengado en la Sociedad y sociedades del Grupo (incluidas las dietas de asistencia y las remuneraciones por pertenencia a Comisiones del Consejo) es la siguiente:

- Don Juan José Suárez Alecha: 27%
- Don Víctor Ruiz Rubio: 8%
- Doña Ana Ruiz Lafita: 9%
- Don Diego Fontán Zubizarreta: 8%
- Don Arturo Leyte Coello: 8%
- Don Pablo Cervera Garnica: 14%
- Don Eduardo Unzu Martínez: 11%
- Doña Esther Málaga García: 15%

B.6 Explique cómo se han determinado los sueldos devengados y consolidados, durante el ejercicio cerrado, por cada uno de los consejeros ejecutivos por el desempeño de funciones de dirección, y cómo han variado respecto al año anterior.

La determinación de los sueldos devengados durante el ejercicio 2023 por el consejero ejecutivo, tal y como se ha señalado en el apartado B.1.1, se ha basado en los siguientes conceptos retributivos que dan lugar a la retribución individual indicada en el apartado C:

- Remuneración fija anual por importe de 280.000€ (incluida la remuneración por cláusula de no competencia post-contractual y el seguro de salud). Las únicas diferencias entre la retribución fija percibida por el consejero delegado en 2022 y 2023 es que en el ejercicio 2022 el Sr. Vicario percibió, hasta el 24.06.2022, una remuneración como consejero no ejecutivo vocal del Consejo y presidente de la CNR (si bien algo superior a la de otros vocales del Consejo como consecuencia de especiales funciones desarrolladas), y a partir de tal fecha (que es cuando se le nombró consejero delegado) percibió la remuneración prevista en su contrato de consejero delegado que, respecto a los componentes retributivos fijos, es la misma que para el ejercicio 2023.

The variation of the fixed remuneration in 2023 compared to 2022 corresponds to the differences in the amount of fixed remuneration corresponding to the first half of FY2023, provided for in the Policy before its update in June 2023, while for the second half of 2023 the amounts are those indicated in the amended Policy. Both amounts are detailed in section B.1.1. above. For more information on the differences between the two years, please refer to section C.2.

The ratio of non-executive directors to the total amount of fixed remuneration accrued in the Company and Group companies (including attendance allowances and remuneration for membership of Board Committees) is as follows:

- Juan José Suárez Alecha: 27%
- Víctor Ruiz Rubio: 8%
- Ana Ruiz Lafita: 9%
- Diego Fontán Zubizarreta: 8%
- Arturo Leyte Coello: 8%
- Pablo Cervera Garnica: 14%
- Eduardo Unzu Martínez: 11%
- Esther Málaga García: 15%

B.6 Explain how the salaries accrued and consolidated, during the year ended, by each of the executive directors for the performance of management functions have been determined, and how they have varied with respect to the previous year.

The determination of the salaries earned during FY2023 by the executive director, as indicated in section B.1.1, has been based on the following remuneration concepts that give rise to the individual remuneration indicated in section C:

- Fixed annual remuneration in the amount of €280,000 (including remuneration for post-contractual non-competition clause and health insurance). The only differences between the fixed remuneration received by the CEO in 2022 and 2023 is that in FY2022 Mr. Vicario received, until 24.06.2022, remuneration as a non-executive director member of the Board and Chair of the Appointments and Remuneration Committee (although somewhat higher than that of other members of the Board as a result of special functions performed), and from that date (which is when he was appointed CEO) he received the remuneration provided for in his CEO contract that, with respect to the fixed remuneration components, is the same as for FY2023.

- Remuneración variable a corto plazo por el cumplimiento de los objetivos fijados para 2023. Los importes en función de la consecución de objetivos son los mismos que en 2022 y la diferencia en los importes devengados entre 2022 y 2023 se basa en el grado de cumplimiento efectivo de los objetivos en cada año y en que en el ejercicio 2023 el Sr. Vicario ha percibido la remuneración variable correspondiente a todo el año mientras que en 2022 fue la correspondiente a medio año (desde que fue nombrado consejero delegado en junio de 2022). Así, en 2022 la remuneración variable devengada fue de 53.779€, mientras que en 2023 la remuneración variable devengada ha sido de 84.433€.
- En cuanto a la retribución en especie relativa a vehículo, gastos de gasolina y seguro de salud en 2022 el importe fue de 4.790,32€ y en 2023 ha sido de 12.060,85€. Nótese que, nuevamente, en 2022 esta retribución fue prorrateada por medio año y, por tanto, no a año completo como sí ha sido en 2023.
- Short-term variable remuneration for the fulfilment of the objectives set for 2023. The amounts based on the achievement of objectives are the same as in 2022 and the difference in the amounts earned between 2022 and 2023 is based on the degree of effective fulfilment of the objectives in each year and that in 2023 Mr. Vicario has received the variable remuneration corresponding to the whole year while in 2022 it was for half a year (since he was appointed CEO in June 2022). Thus, in 2022 the accrued variable remuneration was € 53,779, while in 2023 the accrued variable remuneration has been € 84,433.
- As for the remuneration in kind related to vehicle, petrol expenses and health insurance in 2022 the amount was € 4,790.32 and in 2023 it has been € 12,060.85. Note that, again, in 2022 this remuneration was prorated for half a year and, therefore, not for a full year as it was in 2023.

Respecto a la remuneración variable a largo plazo (2023-2025), aplicable desde junio de 2023, en dicho ejercicio no se ha abonado importe alguno por no corresponderse su abono en dicho momento.

Regarding the long-term variable remuneration (2023-2025), applicable since June 2023, no amount has been paid in that financial year due to the fact that payment was not due at that time.

B.7 Explique la naturaleza y las principales características de los componentes variables de los sistemas retributivos devengados y consolidados en el ejercicio cerrado.

B.7 Explain the nature and main characteristics of the variable components of the remuneration systems accrued and consolidated in the year ended.

En particular:

In particular:

a) Identifique cada uno de los planes retributivos que han determinado las distintas remuneraciones variables devengadas por cada uno de los consejeros durante el ejercicio cerrado, incluyendo información sobre su alcance, su fecha de aprobación, fecha de implantación, condiciones en su caso de consolidación, periodos de devengo y vigencia, criterios que se han utilizado para la evaluación del desempeño y cómo ello ha impactado en la fijación del importe variable devengado, así como los criterios de medición que se han utilizado y el plazo necesario para estar en condiciones de medir adecuadamente todas las condiciones y criterios estipulados, debiendo explicarse en detalle los criterios y factores que ha aplicado en cuanto al tiempo requerido y métodos para comprobar que se han cumplido de modo efectivo las condiciones de rendimiento o de cualquier otro tipo a las que estaba vinculado el devengo y consolidación de cada componente de la retribución variable.

a) Identify each of the compensation plans that have determined the different variable compensation earned by each of the directors during the year ended, including information about its scope, the date of approval, date of implementation, conditions in case of consolidation, periods of accrual, and validity, criteria that have been used for the evaluation of the performance and how this has impacted on the determination of the variable amount accrued, as well as the measurement criteria used, and the term needed to be able to properly measure all of the conditions and criteria set out, and explain in detail the criteria and factors that have been applied in terms of the time required and methods to verify that they have effectively met performance or any other conditions, to which to the accrual and consolidation of each component of the variable remuneration was linked.

b) En el caso de planes de opciones sobre acciones u otros instrumentos financieros, las características generales de cada plan incluirán información sobre las condiciones tanto para adquirir su titularidad incondicional (consolidación), como para poder ejercitar dichas opciones o instrumentos financieros, incluyendo el precio y plazo de ejercicio.

c) Cada uno de los consejeros, y su categoría (consejeros ejecutivos, consejeros externos dominicales, consejeros externos independientes u otros consejeros externos), que son beneficiarios de sistemas retributivos o planes que incorporan una retribución variable.

d) En su caso, se informará sobre los periodos establecidos de devengo, de consolidación o de aplazamiento del pago de importes consolidados que se hayan aplicado y/o los periodos de retención/no disposición de acciones u otros instrumentos financieros, si existieran.

Explique los componentes variables a corto plazo de los sistemas retributivos

El sistema retributivo de los consejeros no ejecutivos únicamente prevé la posibilidad de percibir una retribución variable con carácter extraordinario por operaciones corporativas (que también se aplica al consejero delegado), cuya cuantía debe ser aprobada por la Junta. En el caso de los consejeros no ejecutivos, dicha retribución variable consiste en una retribución mediante participación en beneficios. En el ejercicio 2023 no se ha devengado remuneración alguna por ningún consejero por dicho concepto al no resultar aplicable.

En cuanto al consejero ejecutivo, su sistema retributivo sí prevé una retribución variable a corto plazo, de carácter anual, vinculada a los objetivos específicos que fije el Consejo de Administración a propuesta de la CNR. El parámetro para el devengo de la retribución variable en el ejercicio 2023 del consejero delegado es la obtención de una determinada cifra de EBITDA para cada una de las distintas unidades de negocio del Grupo Azkoyen (VPS y T&S), fijada por el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, atendiendo a los retos de crecimiento de la compañía que se definen para dicho ejercicio y atendiendo al plan estratégico de la misma, así como la consecución de terminados hitos del mismo.

El periodo de diferimiento para el pago se basa, por un lado, en la obtención y evaluación de la información necesaria, fundamentalmente los estados financieros debidamente formulados y auditados, que acrediten el cumplimiento de los objetivos. Además, el contrato de consejero delegado prevé cláusulas de “*clawback*” y “*malus*” que permiten al Consejo, a propuesta de la CNR, cancelar o reducir la retribución variable que se encuentre pendiente de abono o solicitar la devolución de la misma en determinados supuestos.

b) In the case of stock option plans or other financial instruments, the general characteristics of each plan shall include information on the conditions both for acquiring unconditional ownership (consolidation) and for exercising such options or financial instruments, including the price and period of exercise.

c) Each of the directors, and their category (executive directors, proprietary external directors, independent external directors or other external directors), who are beneficiaries of remuneration systems or plans that include a variable remuneration.

d) Where applicable, the established accrual, consolidation or deferral periods of consolidated amounts that have been applied and/or retention/non-disposal periods of shares or other financial instruments, if any, shall be reported.

Explain short-term variable components of remuneration systems

The remuneration system for non-executive directors only provides for the possibility of receiving an extraordinary variable remuneration for corporate operations (which also applies to the CEO), whose amount must be approved by the Board. In the case of non-executive directors, this variable remuneration consists of a profit sharing-based remuneration. In 2023, no remuneration has been earned by any director for this concept as it is not applicable.

As for the executive director, the remuneration system does provide for a short-term variable remuneration, of an annual nature, linked to the specific objectives set by the Board of Directors at the proposal of the Appointments and Remuneration Committee. The parameter for the accrual of the variable remuneration in FY2023 of the CEO is the obtaining of a certain EBITDA figure for each of the different business units of the Azkoyen Group (VPS and T&S), set by the Board of Directors on the proposal of the Appointments and Remuneration Committee, taking into account the company’s growth challenges defined for that financial year and taking into account its strategic plan, as well as the achievement of completed milestones thereof.

The deferral period for payment is based, on the one hand, on obtaining and evaluating the necessary information, mainly the duly formulated and audited financial statements, which prove compliance with the objectives. In addition, the CEO contract provides for “*clawback*” and “*malus*” clauses that allow the Board, at the proposal of the Appointments and Remuneration Committee, to cancel or reduce the variable remuneration that is pending payment or request the refund of it in certain cases.

Explique los componentes variables a largo plazo de los sistemas retributivos

La Política de remuneraciones aplicable al ejercicio 2022 no contempla sistema retributivos variables a largo plazo.

- La percepción del ILP está ligada al cumplimiento cumulativo de objetivos financieros (obtención de un determinado EBITDA en 2025 y de unos determinados niveles de Enterprise Value del Grupo Azkoyen para 2023, 2024 y 2025 en conjunto, calculado en función de un múltiplo del EBITDA, la deuda financiera neta y los dividendos repartidos, entre otras cuestiones) y a la permanencia en la Sociedad como consejero ejecutivo durante el periodo de 3 años del ILP y hasta el momento de su abono (30 de abril de 2026).
- El importe del ILP depende de los niveles de sumatorio del Enterprise Value del 2023, 2024 y 2025 obtenidos. Para un cumplimiento al 100% del objetivo de Enterprise Value el importe de la retribución es de 250.000€, para un cumplimiento al 110% es de 312.500€ y para un cumplimiento al 125% o superior es de 375.000€. Los niveles intermedios se calculan por interpolación lineal.
- La CNR realiza una evaluación y seguimiento anual de los objetivos y su grado de cumplimiento. A la finalización del ILP realiza una propuesta de retribución que será sometida a aprobación del Consejo y recogida en el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros.
- Para un cumplimiento inferior al 100% no se devenga el incentivo (excepto por lo que se indica a continuación respecto al anticipo no reintegrable). El importe máximo de ILP que puede devengarse es de 375.000€.
- Se prevé la posibilidad de percibir un anticipo no reintegrable de un tercio del importe correspondiente a un cumplimiento del citado objetivo al 100% siempre y cuando se alcance determinado nivel del sumatorio de Enterprise Value del Grupo Azkoyen de los ejercicios 2023 y 2024. En tal caso, el anticipo es abonado el 30 de abril de 2025. En caso de que finalmente se devengue el importe de ILP correspondiente, se deducirá del mismo el anticipo ya percibido. En caso de que finalmente el incentivo no se devengue porque no se cumplen todas las condiciones para ello, el consejero ejecutivo no tendrá que reintegrar el anticipo.
- El ILP se percibe en metálico o, si así lo solicita el consejero ejecutivo, mediante aportaciones a un fondo o seguro de ahorro, siempre que éste no suponga un mayor coste para la Sociedad ni suponga ningún tipo de compromiso a futuro distinto del propio ILP.

No obstante, como consecuencia de la salida del Consejero Delegado en enero de 2024, no se han cumplido los requisitos previstos en este ILP, por lo que no se abonará ningún importe relativo al mismo.

Explain the long-term variable components of the remuneration systems

The Remuneration Policy applicable to fiscal year 2022 does not contemplate long-term variable remuneration systems.

- The receipt of the LTI is linked to the cumulative fulfilment of financial objectives (obtaining a certain EBITDA in 2025 and certain Enterprise Value levels of the Azkoyen Group for 2023, 2024 and 2025 as a whole, calculated based on a multiple of EBITDA, net financial debt and dividends distributed, among other issues) and to the stay in the Company as an executive director during the 3-year period of the LTI and until the moment of its payment (April 30, 2026).
- The amount of the LTI depends on the Enterprise Value summation levels of 2023, 2024 and 2025 obtained. For 100% compliance with the Enterprise Value target, the remuneration amount is €250,000, for 110% compliance it is €312,500 and for 125% compliance or higher it is €375,000. Intermediate levels are calculated by linear interpolation.
- The Appointments and Remuneration Committee carries out an annual evaluation and monitoring of the objectives and their degree of compliance. At the end of the LTI, it makes a remuneration proposal that will be submitted to the Board for approval and included in the Annual Remuneration Report of the Directors.
- For less than 100% compliance, the incentive does not accrue (except for what is indicated below regarding the non-refundable advance). The maximum amount of LTI that can be earned is € 375,000.
- The possibility of receiving a non-refundable advance payment of one third of the amount corresponding to a 100% compliance with the aforementioned target is foreseen, provided that a certain level of the Azkoyen Group's Enterprise Value summation for the financial years 2023 and 2024 is reached. In this case, the advance payment is due on April 30, 2025. In the event that the corresponding LTI amount is finally due, the advance payment already received will be deducted from it. In the event that the incentive does not finally accrue because some conditions are not met, the executive director will not have to refund the advance.
- The LTI is received in cash or, if requested by the executive director, through contributions to a savings fund or insurance, provided that this does not entail a higher cost for the Company or involve any type of future commitment other than the LTI itself.

However, as a result of the CEO's departure in January 2024, the requirements set out in this LTI have not been met, so no related amount will be paid.

B.8 Indique si se ha procedido a reducir o a reclamar la devolución de determinados componentes variables devengados cuando se hubiera, en el primer caso, diferido el pago de importes no consolidados o, en el segundo caso, consolidado y pagado, atendiendo a unos datos cuya inexactitud haya quedado después demostrada de forma manifiesta. Describa los importes reducidos o devueltos por la aplicación de las cláusulas de reducción (malus) o devolución (clawback), por qué se han ejecutado y los ejercicios a que corresponden.

A la fecha de emisión de este informe no se ha reducido o solicitado la devolución de ninguna retribución variable por aplicación de las cláusulas “malus” o “clawback”.

B.9 Explique las principales características de los sistemas de ahorro a largo plazo cuyo importe o coste anual equivalente figura en los cuadros de la Sección C, incluyendo jubilación y cualquier otra prestación de supervivencia, que sean financiados, parcial o totalmente, por la sociedad, ya sean dotados interna o externamente, indicando el tipo de plan, si es de aportación o prestación definida, las contingencias que cubre, las condiciones de consolidación de los derechos económicos a favor de los consejeros y su compatibilidad con cualquier tipo de indemnización por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero.

La Sociedad no ha contado durante el ejercicio 2023 con ningún plan de ahorro para los consejeros.

B.10 Explique, en su caso, las indemnizaciones o cualquier otro tipo de pago derivados del cese anticipado, sea el cese a voluntad de la empresa o del consejero, o de la terminación del contrato, en los términos previstos en el mismo, devengados y/o percibidos por los consejeros durante el ejercicio cerrado.

La Sociedad no ha pagado durante el ejercicio cerrado 2023 ninguna indemnización ni otro tipo de pago a sus consejeros derivado de la terminación del ejercicio de sus funciones.

B.11 Indique si se han producido modificaciones significativas en los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos y, en su caso, explique las mismas. Asimismo, explique las condiciones principales de los nuevos contratos firmados con consejeros ejecutivos durante el ejercicio, salvo que se hayan explicado en el apartado A.1.

B.8 Indicate whether there has been a reduction or a claim for the return of certain accrued variable components where, in the first case, the payment of non-consolidated amounts has been deferred or, in the second case, have been consolidated and paid, taking into account data whose inaccuracy has subsequently been manifestly demonstrated. Describe the amounts reduced or returned by applying the reduction (malus) or return (clawback) clauses, why they have been executed and the years to which they correspond.

As of the date of issuance of this report, no variable remuneration has been reduced or requested to be refunded due to the application of the “malus” or “clawback” clauses.

B.9 Explain the main features of the long-term savings systems, whose amount or equivalent annual cost appears in the tables of Section C, including retirement and any other survivor benefits, that are partially or entirely funded by the Company, whether internally or externally allocated, indicating the type of plan, if a defined contribution or benefit, contingencies covered, the conditions for the consolidation of the economic rights in favour of the directors and their compatibility with any type of compensation for early termination of the contractual relationship between the company and the director.

The Company has not had any savings plans for directors during 2023.

B.10 Explain, where appropriate, compensation or any other payment arising from the early termination, the termination by the company or the director, or expiry of the contract, in the terms provided therein, accrued and/or received by the directors during the financial year ended.

The Company has not paid any compensation or other payment to its directors during FY2023 resulting from the termination of their functions.

B.11 Indicate whether there have been significant changes in the contracts of those who exercise senior management functions as executive directors and, if applicable, explain them. Also explain the main conditions of the new contracts signed with executive directors during the year, unless they have been explained in section A.1.

A raíz de la aprobación por la Junta celebrada en 2023 de una modificación de la Política de remuneraciones, que tuvo lugar a propuesta de la CNR y del Consejo, el 23 de junio de 2023 se novó el contrato suscrito con el consejero delegado para reflejar las modificaciones aprobadas, en particular: (i) incluir el ILP 2023-2025 e (ii) incluir cláusulas “*malus*” y “*clawback*” para su retribución variable a corto y largo plazo.

Respecto al resto de condiciones del contrato de consejero delegado para el 2023, ver apartado A.1.8.

B.12 Explique cualquier remuneración suplementaria devengada por los consejeros como contraprestación por los servicios prestados distintos de los inherentes a su cargo.

La Sociedad no cuenta con ningún tipo de contraprestación suplementaria que se haya devengado a favor de los consejeros durante el ejercicio cerrado.

B.13 Explique cualquier retribución derivada de la concesión de anticipos, créditos y garantías, con indicación del tipo de interés, sus características esenciales y los importes eventualmente devueltos, así como las obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

La Sociedad no ha concedido anticipos, créditos o garantías de ningún tipo a sus consejeros durante el ejercicio cerrado.

B.14 Detalle la remuneración en especie devengada por los consejeros durante el ejercicio, explicando brevemente la naturaleza de los diferentes componentes salariales.

Únicamente el sistema retributivo del consejero delegado contempla una remuneración en especie. En 2023 ésta ha consistido en la disposición de un vehículo de empresa y el abono de los gastos de gasolina correspondientes al mismo que asciende a 9.262,17€ así como el abono de un seguro de salud por importe de 2.798,68€ que se detrae de la remuneración fija.

Following the approval by the Board meeting held in 2023 of an amendment to the Remuneration Policy, which took place at the proposal of the Appointments and Remuneration Committee and the Board, on June 23, 2023 the contract signed with the CEO was novated to reflect the approved amendments, in particular: (i) to include the 2023-2025 LTI and (ii) to include “*malus*” and “*clawback*” clauses for their short-term and long-term variable remuneration.

Regarding the other CEO contract conditions for 2023, see section A.1.8.

B.12 Explain any additional remuneration earned by directors in consideration for services rendered other than those inherent in their position.

The Company does not have any additional consideration that has accrued in favour of the directors during the financial year.

B.13 Explain any remuneration resulting from the granting of advance payments, credits and guarantees, indicating the interest rate, essential characteristics and any amounts repaid, as well as the obligations assumed on their behalf as collateral.

The Company has not granted advance payments, credits or guarantees of any kind to its directors during the financial year.

B.14 Detail the remuneration in kind earned by directors during the financial year, briefly explaining the nature of the different salary components.

Only the remuneration system of the CEO provides for remuneration in kind. In 2023, this has consisted of the provision of a company vehicle and the payment of the corresponding petrol expenses, which amounts to € 9,262.17, as well as the payment of health insurance in the amount of € 2,798.68, which is deducted from the fixed remuneration.

B.15 Explique las remuneraciones devengadas por el consejero en virtud de los pagos que realice la sociedad cotizada a una tercera entidad en la cual presta servicios el consejero, cuando dichos pagos tengan como fin remunerar los servicios de éste en la sociedad.

No se ha devengado ninguna remuneración a los consejeros a través de una tercera entidad.

B.16 Explique y detalle los importes devengados en el ejercicio en relación con cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, incluyendo todas las prestaciones en cualquiera de sus formas, como cuando tenga la consideración de operación vinculada o, especialmente, cuando afecte de manera significativa a la imagen fiel de las remuneraciones totales devengadas por el consejero, debiendo explicarse el importe otorgado o pendiente de pago, la naturaleza de la contraprestación recibida y las razones por las que se habría considerado, en su caso, que no constituye una remuneración al consejero por su condición de tal o en contraprestación por el desempeño de sus funciones ejecutivas, y si se ha considerado apropiado o no incluirse entre los importes devengados en el apartado de “otros conceptos” de la sección C.

No han existido otros conceptos retributivos distintos a los especificados en los apartados anteriores.

B.15 Explain the remuneration accrued by the director based on the payments made by the listed company to a third entity in which the director provides services, when such payments are intended to remunerate the services of the director in the company.

No remuneration has been paid to directors through a third entity.

B.16 Explain and detail the amounts accrued in the financial year in relation to any other type of compensation other than the above, whatever their nature or the group entity that makes payment, including all benefits in any form, such as when it is considered to be a related transaction or, especially, when it significantly affects the true picture of the total compensation earned by the director; explain the amount granted or pending payment, the nature of the consideration received and the reasons based on which it would not have been considered, where appropriate, as remuneration for the director in their capacity as such or in consideration for the performance of their executive duties, and if it has been considered appropriate or not to be included in the amounts accrued in the section “other concepts” of Section C.

There have been no other remunerative concepts other than those specified in the preceding sections.

C. DETALLE DE LAS RETRIBUCIONES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES A CADA UNO DE LOS CONSEJEROS

C. DETAILS OF THE INDIVIDUAL REMUNERATION CORRESPONDING TO EACH OF THE DIRECTORS

Nombre Name	Tipología Type	Periodo de devengo ejercicio 2023 Accrual period financial year 2023
Víctor Ruiz Rubio	Dominical Proprietary	Desde el 01/01/2023 al 31/12/2023 From 01/01/2023 to 31/12/2023
Diego Fontán Zubizarreta	Dominical Proprietary	Desde el 01/01/2023 al 31/12/2023 From 01/01/2023 to 31/12/2023
Arturo Leyte Coello	Dominical Proprietary	Desde el 01/01/2023 al 31/12/2023 From 01/01/2023 to 31/12/2023
Eduardo Unzu Martínez	Dominical Proprietary	Desde el 01/01/2023 al 31/12/2023 From 01/01/2023 to 31/12/2023
Pablo Cervera Garnica	Independiente Independent	Desde el 01/01/2023 al 31/12/2023 From 01/01/2023 to 31/12/2023
Darío Vicario Ramírez	Ejecutivo Executive	Desde el 01/01/2023 al 31/12/2023 From 01/01/2023 to 31/12/2023
Juan José Suárez Alecha	Dominical Proprietary	Desde el 01/01/2023 al 31/12/2023 From 01/01/2023 to 31/12/2023
Ana Ruiz Lafita	Dominical Proprietary	Desde el 01/01/2023 al 31/12/2023 From 01/01/2023 to 31/12/2023
Esther Málaga García	Independiente Independent	Desde el 01/01/2023 al 31/12/2023 From 01/01/2023 to 31/12/2023

C.1 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración individualizada de cada uno de los consejeros (incluyendo la retribución por el ejercicio de funciones ejecutivas) devengada durante el ejercicio.

C.1 Complete the following tables regarding the individual remuneration of each of the directors (including remuneration for the exercise of executive functions) accrued during the financial year.

a) Retribuciones de la sociedad objeto del presente informe:

a) Remuneration of the Company covered by this report:

i) Retribución devengada en metálico (en miles de €)

i) Remuneration accrued in cash (in thousands of €)

Nombre Name	Remuneración fija Fixed remuneration	Dietas Allowance	Remuneración por pertenencia a comisiones del consejo Remuneration for board committe membership	Sueldo Salary	Retribución variable a corto plazo Variable short-term remunera- tion	Retribución variable a largo plazo Variable long-term remunera- tion	Indemnización Compensation	Otros conceptos Other items	Total ejercicio 2023 Total financial year 2023	Total ejercicio 2022 Total financial year 2022
Don Víctor Ruiz Rubio	39	9	0	0	0	0	0	0	48	47
Don Diego Fontán Zubizarreta	39	12	0	0	0	0	0	0	51	47
Don Arturo Leyte Coello	39	12	0	0	0	0	0	0	51	52
Don Eduardo Unzu Martínez	39	12	19	0	0	0	0	0	70	164
Don Pablo Cervera Garnica	39	12	28	0	0	0	0	0	79	103
Don Darío Vicario Ramírez	0	0	0	197	85	0	0	0	282	279
Don Juan José Suárez Alecha	144	12	5	0	0	0	0	0	161	126
Doña Ana Ruiz Lafita	39	12	6	0	0	0	0	0	57	25
Doña Esther Málaga García	39	12	35	0	0	0	0	0	86	29

iv) Detalle de otros conceptos

iv) Detail of other items

Nombre Name	Concepto Item	Importe retributivo Remuneration amount
Don Darío Vicario Ramírez	Remuneración en especie (uso vehículo y gasolina y seguro de salud) Remuneration in kind (vehicle, petrol and health insurance)	12
Don Darío Vicario Ramírez	Anticipo remuneración cláusula no competencia post-contractual Advance payment for post-contractual non-competition clause remuneration	80

b) Retribuciones a los consejeros de la sociedad cotizada por su pertenencia a órganos de administración de sus entidades dependientes:

b) Remuneration to the directors of the listed company for their membership in the management bodies of dependent entities:

i) Retribución devengada en metálico (en miles de €)

i) Remuneration accrued in cash (in thousands of €)

Nombre Name	Remuneración fija Fixed remuneration	Dietas Allowance	Remuneración por pertenencia a comisiones del consejo Remuneration for board committee membership	Sueldo Salary	Retribución variable a corto plazo Variable short-term remuneration	Retribución variable a largo plazo Variable long-term remuneration	Indemnización Compensation	Otros conceptos Other items	Total ejercicio 2023 Total financial year 2023	Total ejercicio 2022 Total financial year 2022
Don Juan José Suárez Alecha	0	7	0	0	0	0	0	0	7	25
Don Pablo Cervera Garnica	0	7	0	0	0	0	0	0	7	0
Doña Esther Málaga García	0	7	0	0	0	0	0	0	7	0

Observaciones:

En el ejercicio 2023 Don Juan José Suárez Alecha, Don Pablo Cervera Garnica y Doña Esther Málaga García han percibido de Primion Technology GmbH (sociedad que forma parte del Grupo Azkoyen) dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Vigilancia (Supervisory Board) de dicha sociedad, al que pertenecen, a razón de 1.200€ por reunión, con un máximo de 9 reuniones anuales remuneradas, lo que ha dado lugar en 2023 a una remuneración bruta anual de 7.200€ para cada uno de ellos. Dicho Consejo de Vigilancia (órgano voluntario y sin funciones ejecutivas) quedó en suspenso el 30 de septiembre de 2022 y fue nuevamente reactivado el 20 de abril de 2023.

Comments

In FY2023, Juan José Suárez Alecha, Pablo Cervera Garnica and Esther Málaga García have received from Primion Technology GmbH (a company that is part of the Azkoyen Group) allowances for attendance at meetings of the Supervisory Board of said company, to which they belong, at a rate of € 1,200 per meeting, with a maximum of 9 paid annual meetings, which has resulted in an annual gross remuneration of € 7,200 for each of them in 2023. This Supervisory Board (a voluntary body with no executive functions) was suspended on September 30, 2022 and was then reactivated on April 20, 2023.

c) Resumen de las retribuciones (en miles de €)

Se deberán incluir en el resumen los importes correspondientes a todos los conceptos retributivos incluidos en el presente informe que hayan sido devengados por el consejero, en miles de euros.

c) Summary of remuneration (in thousands of €)

The summary should include the amounts corresponding to all the remuneration items included in this report that have been accrued by the director, in thousands of euros.

Nombre Name	Retribución devengada en la Sociedad Remuneration accrued in the Company					Retribución devengada en sociedades del grupo Remuneration accrued in group companies						
	Total Retribución metálico Total cash payment	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados Gross profit on consolidated shares or finan- cial instruments	Remunera- ción por sistemas de ahorro Remunera- tion based on savings systems	Remunera- ción por otros conceptos Other remunera- tion	Total 2023 socie- dad Total 2023 Com- pany	Total Retribu- ción metálico Total cash payment	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados Gross profit on consoli- dated shares or financial instruments	Remunera- ción por siste- mas de ahorro Remunera- tion based on savings systems	Remunera- ción por otros conceptos Other remunera- tion	Total ejercicio 2023 grupo Total financial year 2023 group	Total 2023 sociedad + grupo Total 2023 company + group	
Don Víctor Ruiz Rubio	48	0	0	0	48	0	0	0	0	0	48	
Don Diego Fontán Zubizarreta	51	0	0	0	51	0	0	0	0	0	51	
Don Arturo Leyte Coello	51	0	0	0	51	0	0	0	0	0	51	
Don Eduardo Unzu Martínez	70	0	0	0	70	0	0	0	0	0	70	
Don Pablo Cervera Garnica	79	0	0	0	79	7	0	0	7	0	86	
Don Darío Vicario Ramírez	282	0	0	92	374	0	0	0	0	0	374	
Don Juan José Suárez Alecha	161	0	0	0	161	7	0	0	7	0	168	
Doña Ana Ruiz Lafita	57	0	0	0	57	0	0	0	0	0	57	
Doña Esther Málaga García	86	0	0	0	86	7	0	0	7	0	93	
Total:	885	0	0	92	977	21	0	0	21	0	998	

C.2 Indique la evolución en los últimos 5 años del importe y variación porcentual de la retribución devengada por cada uno de los consejeros de la cotizada que lo hayan sido durante el ejercicio, de los resultados consolidados de la sociedad y de la remuneración media sobre una base equivalente a tiempo completo de los empleados de la sociedad y de sus entidades dependientes que no sean consejeros de la cotizada.

C.2 Indicate the evolution in the last 5 years of the amount and percentage change in the remuneration accrued by each of the directors of the listed company during the financial year, of the consolidated results of the company and of the average remuneration on a basis equivalent to full-time employees of the company and its subsidiaries who are not directors of the listed company.

Importes totales devengados y % variación anual

Total accruals and % annual change

	Ejercicio 2023 Financial year 2023	% variación 2023/2022 % variation 2023/2022	Ejercicio 2022 Financial year 2022	% variación 2022/2021 % variation 2022/2021	Ejercicio 2021 Financial year 2021	% variación 2021/2020 % variation 2021/2020	Ejercicio 2020 Financial year 2020	% variación 2020/2019 % variation 2020/2019	Ejercicio 2019 Financial Year 2019
Consejeros Ejecutivos Executive Directors									
Don Darío Vicario Ramírez	374	15,08%	325	385,07%	67	9,84%	61	17,31%	52
Consejeros Externos External Directors									
Don Víctor Ruiz Rubio	48	2,13%	47	0,00%	47	327,27%	11	-	0
Don Diego Fontán Zubizarreta	51	8,51%	47	-4,08%	49	8,89%	45	9,76%	41
Don Arturo Leyte Coello	51	-1,92%	52	-3,70%	54	8,00%	50	-3,85%	52
Don Eduardo Unzu Martínez	70	-65,17%	201	-17,28%	243	54,78%	157	-	0
Don Pablo Cervera Garnica	86	-16,50%	103	53,73%	67	19,64%	56	1,82%	55
Don Juan José Suárez Alecha	168	11,26%	151	-	0	-	0	-	23
Doña Ana Ruiz Lafita	57	128%	25	-	0	-	0	-	0
Doña Esther Málaga García	93	220,69%	29	-	0	-	0	-	0
Resultados consolidados de la sociedad Consolidated company results	22.915	15,74%	19.798	18,85%	16.658	72,55%	9.654	-49,59%	19.150
Remuneración media de los empleados Average remuneration of employees	55	3,77%	53	1,92%	52	1,96%	51	0,00%	51

Observaciones:

Las cantidades indicadas en la tabla anterior son en miles de euros.

Cuando respecto a un consejero no se indica remuneración es porque en tal momento no era consejero.

A continuación, se explican las diferencias más significativas de remuneración de consejeros:

(i) Entre 2022 y 2023:

- La mayor retribución del Sr. Vicario en 2023 se debe a que durante dicho año completo ha percibido retribución por sus funciones de consejero delegado mientras que en el 2022 solo percibió esta retribución desde finales de junio, cuando fue nombrado consejero delegado, percibiendo anteriormente una retribución menor como consejero sin funciones ejecutivas.
- La menor retribución del Sr. Unzu en 2023 se debe a que en el ejercicio 2022, durante la mitad del año percibió retribución como consejero delegado (hasta su salida en junio de 2022), mientras que en el ejercicio 2023 la totalidad de la retribución recibida lo es como consejero sin funciones ejecutivas.
- La mayor retribución de la Sra. Ruiz en 2023 se debe, por un lado, a que durante el ejercicio 2022 fue consejera por medio año (desde su nombramiento en junio), mientras que en el 2023 lo ha sido por el año completo y, por otro lado, a la actualización de las remuneraciones desde junio de 2023 (que también aplica al resto de consejeros), así como, en menor medida, a las dietas percibidas como “board champion” en materia de ESG.
- La mayor retribución de la Sra. Málaga respecto a 2022 se debe se debe, por un lado, a que durante el ejercicio 2022 fue consejera por medio año (desde su nombramiento en junio), mientras que en el 2023 lo ha sido por el año completo y, por otro lado (además de a la actualización de las remuneraciones, que también aplica al resto de consejeros), a su cargo de presidenta de la Comisión de Auditoría (desde junio de 2022) y a la retribución en la filial Primion Technology por su pertenencia al Consejo de Vigilancia (Supervisory Board), reactivado a finales de abril del 2023.

(ii) Entre 2021 y 2022:

- La mayor retribución del Sr. Vicario en 2022 se debe a que durante el segundo semestre ha recibido retribución como consejero delegado, mientras que en el 2021 su retribución era de consejero no ejecutivo, y a la mayor retribución obtenida en el primer semestre como consejero no ejecutivo respecto al mismo semestre del año anterior por la mayor dedicación a trabajos de estudio de asuntos del Consejo.
- Respecto al Sr. Unzu, la retribución percibida en 2021 lo fue por consejero delegado, mientras que en 2022 únicamente lo ha sido en dicha calidad durante el primer semestre (hasta su salida), posteriormente pasó a percibir la retribución correspondiente a un vocal no ejecutivo del Consejo de Administración si bien, incrementada por la mayor dedicación a los asuntos del Consejo.

Comments

The amounts indicated in the table above are in thousands of euros.

When no remuneration is indicated for a director, this is because at that time he/she was not a director.

The most significant differences in directors' remuneration are explained below:

(i) Between 2022 and 2023:

- The higher remuneration of Mr. Vicario in 2023 is due to the fact that during that full year he has received remuneration for his functions as CEO while in 2022 he only received this remuneration since the end of June, when he was appointed CEO, previously receiving a lower remuneration as a director without executive functions.
- The lower remuneration of Mr. Unzu in 2023 is due to the fact that in FY2022, during half of the year he received remuneration as CEO (until his departure in June 2022), while in FY2023 the entire remuneration received is as a director without executive functions.
- Ms. Ruiz's higher remuneration in 2023 is due, on the one hand, to the fact that during 2022 she was a director for half a year (since her appointment in June), while in 2023 she has been a director for the full year and, on the other hand, to the updating of remuneration since June 2023 (which also applies to other board members), as well as, to a lesser extent, to the allowances received as “board champion” in ESG.
- The higher remuneration of Ms. Málaga compared to 2022 is due, on the one hand, to the fact that during FY2022 she was a director for half a year (since her appointment in June), while in 2023 she was for the full year and, on the other hand (in addition to the updating of remuneration, which also applies to other board members), to her position as Chair of the Audit Committee (since June 2022) and to the remuneration at the Primion Technology subsidiary for being part of the Supervisory Board, reactivated at the end of April 2023.

(ii) Between 2021 and 2022:

- Mr Vicario's higher remuneration in 2022 was due to the fact that during the second semester he received remuneration as CEO, while in 2021 his remuneration was as a non-executive director, and the higher remuneration obtained in the first semester as a non-executive director compared to the same semester of the previous year is due to the greater dedication to the study on Board issues.
- Mr Unzu's remuneration received in 2021 was as CEO, while in 2022 it was only in that capacity during the first semester (until his departure); subsequently he began to receive the remuneration corresponding to a non-executive member of the Board of Directors although, increased by his greater dedication to the affairs of the Board.

- La mayor retribución obtenida por el Sr. Cervera en 2022 se debe a la mayor dedicación a los asuntos del Consejo.

(iii) Entre 2020 y 2021:

- En el ejercicio 2021 se pagó a los consejeros la parte que habían dejado de ingresar durante el 2020 por la reducción temporal con motivo del COVID-19, siendo devuelta en 2021 debido al cumplimiento de las condiciones previstas para su devolución.
- La variación en la retribución percibida entre 2020 y 2021 del Sr. Ruiz se debe a que durante el 2020 solo ejerció su cargo de consejero desde septiembre, cuando fue nombrado por cooptación, mientras que en el 2021 lo ha sido por el año completo.
- El aumento de remuneración del Sr. Cervera de 2020 a 2021 se debe a que durante el 2021 ha sido vocal de la CNR todo el año y no así en 2020, cuando fue nombrado como tal en septiembre.
- La remuneración del 2021 del Sr. Unzu se corresponde con su remuneración como consejero delegado mientras que, en 2020, de enero a marzo percibió remuneración como consejero no ejecutivo y fue a partir de abril cuando comenzó a percibir remuneración por tales funciones. Igualmente, la variación de remuneración también se debe a la diferencia de retribución variable devengada en un ejercicio y otro por cumplimiento de objetivos.

(iv) Entre 2019 y 2020:

- Debe tenerse en cuenta que la Junta de enero de 2020 acordó modificar la retribución total máxima del Consejo pasando de 598.000€ (que eran aplicables desde 2017) a 894.000€, aplicables hasta junio de 2022.
- El aumento de retribución del Sr. Vicario se debe a que en diciembre de 2019 fue nombrado presidente de la CNR.

En cuanto a los resultados de la sociedad, los importes consignados son resultados antes de impuestos de las cuentas consolidadas del Grupo. La diferencia más significativa tiene lugar en 2020 por la reducción del resultado consolidado debido a la pandemia COVID-19, lo que hace que, respecto a 2021, la diferencia sea también importante. Respecto a los porcentajes de remuneración media de empleados incluidos, se deja constancia de que difieren ligeramente de los reales debido a su redondeo y cálculo automático por el programa de la CNMV.

- The higher remuneration obtained by Mr Cervera in 2022 was due to the greater dedication to the affairs of the Board.

(iii) Between 2020 and 2021:

- In FY2021, the amounts not received during 2020 resulting from the temporary reduction due to COVID-19 were paid to the directors, amounts returned in 2021 due to compliance with the conditions foreseen for such payment.
- The variation in the remuneration received between 2020 and 2021 by Mr Ruiz is due to the fact that during 2020 he only held his position as a director since September, when he was appointed by co-option, while in 2021 he was in the position for the full year.
- The increase in Mr Cervera's remuneration from 2020 to 2021 is due to the fact that during 2021 he was a member of the Appointments and Remuneration Committee all year, while not so in 2020, being appointed as such in September.
- Mr Unzu's 2021 remuneration corresponds to his remuneration as CEO while, in 2020, from January to March he received remuneration as a non-executive director and after April he began to receive remuneration for such functions. Likewise, the variation in remuneration is also due to the difference in variable remuneration accrued in each financial year due to compliance with objectives.

(iv) Between 2019 and 2020:

- It should be borne in mind that the January 2020 Meeting agreed to modify the maximum total remuneration of the Board from € 598,000 (which was applicable since 2017) to € 894,000, applicable until June 2022.
- The increase in Mr Vicario's salary is due to the fact that in December 2019 he was appointed Chairman of the Appointments and Remuneration Committee.

As for the company's results, the amounts shown are the results before taxes of the Group's consolidated accounts. The most significant difference took place in 2020 due to the reduction in the consolidated result mainly due to the COVID-19 pandemic, which compared to 2021 makes the difference important. With respect to the percentages of average remuneration of employees included, they differ slightly from the real ones due to their rounding-off and automatic calculation by the CNMV program.

D. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si existe algún aspecto relevante en materia de remuneración de los consejeros que no se haya podido recoger 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 retributivas de la sociedad en relación con sus consejeros, detállelos brevemente.

Azkoyen, S.A. tiene contratado un seguro de responsabilidad civil de directivos y consejeros (D&O) y abona la prima del mismo. El seguro cubre tanto a los consejeros como a altos directivos de la Sociedad y no se individualiza entre ellos.

Este informe anual de remuneraciones ha sido aprobado por el consejo de administración de la sociedad, en su sesión de fecha. 28.02.2024

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

SI NO

D. OTHER INFORMATION OF INTEREST

If there is any relevant aspect regarding the remuneration of directors that might not have been included in the other sections of this report, but that should be included in order to collect more complete and reasoned information on the structure and remuneration practices of the company in relation to its directors, please detail them briefly.

Azkoyen, S. A. has contracted a civil liability insurance for directors and directors (D&O) and pays the premium thereof. The insurance covers both directors and senior managers of the Company and does not distinguish between them.

This annual remuneration report has been approved by the Board of directors of the company, in its meeting on 28.02.2024

Indicate if there were any Board Members who voted against or abstained in connection with the adoption of this report.

YES NO



7

Informe de Verificación Independiente del Estado de Información No Financiera Consolidada

Independent Assurance Report on the Consolidated Non-Financial Statement

INFORME DE VERIFICACIÓN INDEPENDIENTE DEL ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA CONSOLIDADA



Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel: 902 365 456
Fax: 915 727 238
ey.com

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 adjunto (en adelante EINF) correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023, 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 EINF 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 el apartado 10.10 "Índice de contenidos principales y criterios de reporting de referencia" incluido en el EINF 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 el apartado 10.10 "Índice de contenidos principales y criterios de reporting de referencia" del citado Estado.

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 gestión de la calidad

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos de ética del Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las normas internacionales de independencia) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código de ética del IESBA, por sus siglas en inglés) que está basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia y diligencia profesionales, confidencialidad y comportamiento profesional.

Domicilio Social: Calle de Raimundo Fernández Villaverde, 65, 28003 Madrid - Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 9.364 general, 8.130 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 68, hoja nº 87.690-1, inscripción 1ª. C.I.F. B-78970506.

A member firm of Ernst & Young Global Limited.

INFORME DE VERIFICACIÓN INDEPENDIENTE DEL ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA CONSOLIDADA



2

Nuestra firma aplica la Norma Internacional de Gestión de la Calidad (NIGC) 1, que requiere que la firma diseñe, implemente y opere un sistema de gestión de la calidad que incluya políticas y procedimientos relativos al cumplimiento de los requerimientos de ética, normas profesionales y requerimientos legales y reglamentarios 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 2023 en función del análisis de materialidad realizado por el Grupo y descrito en el apartado 10.2 "Modelo de negocio - Análisis de materialidad e involucración de grupos de interés", 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 2023.
- ▶ 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 2023.
- ▶ Comprobación, mediante pruebas, en base a la selección de una muestra, de la información relativa a los contenidos incluidos en el EINF del ejercicio 2023 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited.

INFORME DE VERIFICACIÓN INDEPENDIENTE DEL ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA CONSOLIDADA



3

Párrafo de énfasis

En base al Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles, así como en base a los Actos Delegados promulgados de conformidad con lo establecido en dicho Reglamento, se establece la obligación de divulgar información sobre la manera y la medida en que las actividades de la empresa se asocian a actividades económicas elegibles en relación con los objetivos medioambientales de uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, transición a una economía circular, prevención y control de la contaminación y protección y restauración de la biodiversidad y ecosistemas (el resto de objetivos medioambientales), y respecto de determinadas nuevas actividades incluidas en los objetivos de mitigación y adaptación al cambio climático, por primera vez para el ejercicio 2023, adicional a la información referida a actividades elegibles y alineadas ya exigida en el ejercicio 2022 en relación con los objetivos de mitigación del cambio climático y de adaptación al cambio climático. En consecuencia, en el EINF adjunto no se ha incluido información comparativa sobre elegibilidad en relación con el resto de los objetivos medioambientales anteriormente indicados ni con las nuevas actividades incluidas en los objetivos de mitigación del cambio climático y de adaptación al cambio climático. Por otra parte, en la medida en la que la información relativa al ejercicio 2022 no se requería con el mismo nivel de detalle que en el ejercicio 2023, en el EINF adjunto la información desglosada tampoco es estrictamente comparable. Adicionalmente, cabe señalar que los administradores AZKOYEN, S.A. han incorporado información sobre los criterios que, en su opinión, permiten dar mejor cumplimiento a las citadas obligaciones y que están definidos en el apartado 10.9 "Informe Taxonomía UE (Reglamento 2020/852)" del EINF adjunto. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

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 del Grupo correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023 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 el apartado 10.10 "Índice de contenidos principales y criterios de reporting de referencia" del citado Estado.

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.

2024 Núm. 01/24/04723
SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

28 de febrero de 2024

ERNST & YOUNG, S.L.

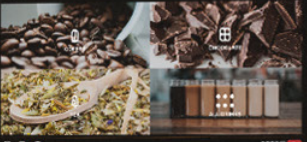
María García Martínez

A member firm of Ernst & Young Global Limited.



#COFFEE

NEO



CREAT



INDEPENDENT ASSURANCE REPORT ON THE CONSOLIDATED NON-FINANCIAL STATEMENT



Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel: 902 365 456
Fax: 915 727 238
ey.com

INDEPENDENT LIMITED ASSURANCE REPORT ON THE CONSOLIDATED NON-FINANCIAL STATEMENT

Translation of a report originally issued in Spanish. In the event of discrepancy,
the Spanish-language version prevails

To the shareholders of AZKOYEN, S.A.:

Pursuant to article 49 of the Code of Commerce we have performed a verification, with a limited assurance scope, of the accompanying Consolidated Non-Financial Statement (hereinafter NFS) for the year ended 31 December 2023, of AZKOYEN, S.A. and its subsidiaries (hereinafter, the Group), which is part of the Consolidated Management Report of the Group.

The content of the NFS includes additional information to that required by prevailing mercantile regulations in relation to non-financial information that has not been subject to our verification. In this regard, our review has been exclusively limited to the verification of the information shown in section 10.10 "Main content and benchmark reporting criteria" included in the accompanying NFS.

Directors' Responsibility

The Board of Directors of AZKOYEN, S.A. are responsible for the approval and content of the NFS included in the Consolidated Management Report of the Group. The NFS has been prepared in accordance with the contents established in prevailing mercantile regulations and following Sustainability Reporting Standards selected criteria of the Global Reporting Initiative (GRI standards), as well as other criteria described in accordance with that indicated for each subject in section 10.10 "Main content and benchmark reporting criteria", included in the accompanying NFS.

This responsibility also includes the design, implementation and maintenance of such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of an NFS that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

The Directors of AZKOYEN S.A. are further responsible for defining, implementing, adapting and maintaining the management systems from which the information necessary for the preparation of the NFS is obtained.

Our independence and quality

We have complied with the independence and other ethical requirements of the International Code of Ethics for Professional Accountants (including including international standards on independence) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code of Ethics) which is founded on fundamental principles of integrity, objectivity, professional competence and due care, confidentiality and professional behaviour.

INDEPENDENT ASSURANCE REPORT ON THE CONSOLIDATED NON-FINANCIAL STATEMENT



Our Firm applies the International Standard on Quality Management (ISQM) 1, which requires the firm to design, implement and operate a system of quality management including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory provisions.

The engagement team consisted of experts in the review of Non-Financial Information and, specifically, in information about economic, social and environmental performance.

Our responsibility

Our responsibility is to express our conclusions in an independent limited assurance report based on the work performed. Our work has been performed in accordance with the requirements established in prevailing International Standard on Assurance Engagements 3000 "Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information" (ISAE 3000 Revised) issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) of the International Federation of Accountants (IFAC), and with the Guidelines on assurance engagements on the Non-Financial Statement issued by the Spanish Institute of Chartered Accountants.

The procedures carried out in a limited assurance engagement vary in nature and timing and are less in scope than reasonable assurance engagements, and therefore, the level of assurance provided is likewise lower.

Our work consisted in requesting information from Management and the various Group units participating in the preparation of the NFS, reviewing the process for gathering and validating the information included in the NFS, and applying certain analytical procedures and sampling review tests as described below:

- ▶ Meeting with Group personnel to gain understanding of the business model, policies and management approaches applied, and of the main risks related to these matters, and obtaining the necessary information for our external review.
- ▶ Analysing the scope, relevance and integrity of the content included in the NFS for the year ended 31 December 2023 based on the materiality analysis made by the Group and described in section 10.2 "Business model - Materiality and stakeholder engagement analysis", considering the content required by prevailing mercantile regulations.
- ▶ Analysing the processes for gathering and validating the data included in the NFS for the year ended 31 December 2023.
- ▶ Reviewing the information on the risks, policies and management approaches applied in relation to the material aspects included in the NFS for the year ended 31 December 2023.
- ▶ Checking, through tests, based on a selection of a sample, the information related to the content of the NFS for the year ended 31 December 2023 and its correct compilation from the data sources.
- ▶ Obtaining a representation letter from the Board of Directors and Management.

INDEPENDENT ASSURANCE REPORT ON THE CONSOLIDATED NON-FINANCIAL STATEMENT



3

Paragraph of emphasis

Based on the Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and the Council, June 18 2020, on the establishment of a framework to facilitate sustainable investments, and the Delegated Acts enacted in accordance with that Regulation, undertakings have the obligation to disclose information on how and to what extent the company's activities are associated with economic activities that are eligible in respect of the environmental objectives of sustainable use and protection of water and marine resources, the transition to a circular economy, pollution prevention and control, and protection and restoration of biodiversity and ecosystems (i.e. the rest of the environmental objectives) and with certain economic activities included in the climate change mitigation and adaptation objectives for the first time for 2023, in addition to the disclosures regarding eligible and aligned activities required in 2022. Therefore, the accompanying NFS does not include comparative information regarding the rest of the above-mentioned environmental objectives or the new activities included in the climate change mitigation and climate change adaptation objectives. Moreover, to the extent that the level of disclosures required in 2022 is not the same as for 2023, the breakdowns provided in the accompanying NFS are not completely comparable. Additionally, information has been included, for which the Board of Directors of AZKOYEN, S.A. have chosen to apply the criteria that, in their opinion, best enable compliance with the new obligation and which are defined within the 10.9 "EU Taxonomy Report (Regulation 2020/852)" chapter of the accompanying NFS. Our conclusion has not been modified in relation to this matter.

Conclusion

Based on the procedures performed in our verification and the evidence obtained, no matter has come to our attention that would lead us to believe that the NFS of the Group for the year ended 31 December 2023 has not been prepared, in all material respects, in accordance with the contents established in prevailing mercantile regulations and following the criteria of the selected GRI standards, as well as other criteria described in accordance with that indicated for each subject in section 10.10 "Main content and benchmark reporting criteria", included in the NFS.

Use and distribution

This report has been prepared to comply with prevailing mercantile regulations in Spain and may not be suitable for any other purpose or jurisdiction.

ERNST & YOUNG, S.L.

(Signed on the original version in Spanish)

María García Martínez

28 February 2024

