



# 2019

INFORME ANUAL  
ANNUAL REPORT



# Índice Index

<b>1. Carta del presidente</b> Letter from the Chairman	4
<b>2. Compañías del Grupo Azkoyen con actividad y principales magnitudes</b> Azkoyen Group Companies with activity and Financial Highlights	8
<b>3. Informe de Auditoría y Cuentas Anuales Consolidadas</b> Auditors' Report and Consolidated Financial Statements	12
<b>4. Informe de Gestión Consolidado</b> Directors' Report	162
<b>5. Informe Anual de Gobierno Corporativo</b> Annual Report on Corporate Governance	212
<b>6. Informe de Verificación Independiente del Estado de Información No Financiera Consolidada</b> Independent Assurance Report on the Consolidated Non-Financial Statement	296
<b>Anexo: Informe sobre modificación de la propuesta de aplicación de resultados del ejercicio 2019</b> Report on the amendment to the proposed distribution on profit for the year 2019	304





# 1

**Carta del  
presidente**

**Letter from the  
Chairman**

Estimados accionistas:

Tengo el honor de dirigirme a ustedes por primera vez como presidente de Grupo Azkoyen, para informarles sobre el desempeño de la compañía y de los acontecimientos corporativos más relevantes del pasado ejercicio 2019.

En este ejercicio pasado, el Grupo Azkoyen aprobó un nuevo plan estratégico para el periodo 2019-2021, el cual establece objetivos de crecimiento orgánico acelerado, junto a iniciativas dirigidas a dotar de recursos y apoyar el desarrollo de los negocios. Los beneficios del plan serán progresivos, de forma que prevemos alcanzar los mayores crecimientos de ventas y resultados en el ejercicio 2021.

Durante el ejercicio 2019 el beneficio neto de la compañía se ha situado en 16,1 millones de euros, un incremento del 3,2% respecto al ejercicio anterior. Estos datos vienen avalados por un incremento en un 4,7% del importe neto de la cifra de negocios del Grupo respecto a 2018 hasta alcanzar los 145,8 millones de euros. Este crecimiento se debe al buen comportamiento que ha tenido la división de Time & Security, que ha incrementado sus ventas un 7,3%, así como la división de Payment Technologies que ha registrado una subida del 5,6%. Quiero destacar también el aumento de las ventas internacionales de un 4,3%, principalmente en Alemania, Italia y otros países de la Unión Europea. Con ello, el 81,7% de las ventas se realizan fuera de España.

Por otro lado, cabe destacar el crecimiento del EBITDA en un 15,9% situándose al cierre del ejercicio 2019 en 25,7 millones de euros. Asimismo, el porcentaje de EBITDA sobre Ventas del Grupo se ha situado en un 17,6%. Por su parte, el EBIT ha aumentado hasta los 19,4 millones de euros, un 7,7% más respecto a los 18,0 millones al cierre del ejercicio 2018. Finalmente, el beneficio antes de impuestos asciende a 19,1 millones de euros, frente a 17,7 millones de euros al cierre del ejercicio 2018, un 8,0% superior.

Gracias a los resultados cosechados durante los últimos ejercicios y considerando la sólida situación financiera del Grupo Azkoyen, en el ejercicio 2019 se aprobó un **dividendo extraordinario por importe de 25 millones de euros**, adicional a los 4,7 millones de euros de dividendo ordinario correspondiente al 30% del resultado neto de 2018. En esta misma línea y como medida adicional destinada a la retribución y satisfacción de los accionistas de la compañía, durante el ejercicio 2019 la Junta General aprobó una reducción del capital social mediante la amortización de acciones propias representativas del 2,98% del capital social.

Dear Shareholders,

I am honoured to address you for the first time as Chairman of Grupo Azkoyen, to inform you about the company's performance and the most relevant corporate events of 2019.

In this past year, Grupo Azkoyen approved a new strategic plan for the 2019-2021 period, which sets targets for accelerated organic growth, together with initiatives aimed at providing resources and supporting business development. The benefits of the plan will be progressive, so we expect to achieve the largest growth in sales and results in 2021.

During 2019, the company's net profit stood at 16.1 million euros, an increase of 3.2% over the previous year. These data are supported by a 4.7% increase in the group's net turnover compared to 2018, reaching 145.8 million euros. This growth is due to the good performance of the Time & Security division, which increased its sales by 7.3%, as well as the Payment Technologies division, which recorded a 5.6% increase. I would also like to highlight the 4.3% increase in international sales, mainly in Germany, Italy and other countries of the European Union. As a result, 81.7% of sales are made outside Spain.

On the other hand, it should be noted that EBITDA grew by 15.9% and at the end of 2019 stood at 25.7 million euros. In addition, the group's EBITDA share of sales was 17.6%. For its part, EBIT increased to 19.4 million euros, 7.7% higher than the amount of 18.0 million at the end of 2018. Finally, pre-tax profit amounted to 19.1 million euros, compared to 17.7 million euros at the end of 2018, 8.0% higher.

Thanks to the results obtained during the last few years and considering the solid financial situation of Grupo Azkoyen, in 2019 an **extraordinary dividend of 25 million euros** was approved, in addition to the 4.7 million euros of ordinary dividend corresponding to 30% of the net profit for 2018. In the same vein and as an additional measure aimed at the remuneration and satisfaction of the company's shareholders, during 2019 the General Shareholders' Meeting approved a reduction in the share capital through the amortization of treasury stocks representing 2.98% of the share capital.

Continuando con la misma política de retribución al accionista, este año 2020 el Consejo de Administración tenía previsto proponer a la Junta General de Accionistas, destinar a dividendos un importe equivalente al **30% del resultado consolidado** del ejercicio 2019, es decir, **unos 4,8 millones de euros**. Pero habida cuenta de la situación de incertidumbre generada por la pandemia internacional del COVID-19 y en base a un criterio de prudencia y conservación de liquidez, el Consejo de Administración ha decidido proponer a la Junta General que se destine este importe a **reservas voluntarias**. Esta medida ha ido acompañada de otras tales como la reducción de la remuneración del Consejo de Administración, así como de otras reducciones aplicadas a la Dirección de la compañía.

Por otra parte, es preciso reseñar que durante el año 2020 se han modificado los órganos de gobierno de la compañía, la cual se ha dotado de un Consejero Delegado y ha desdoblado la dirección general, que anteriormente era única para todo el Grupo, en dos direcciones generales, una para las divisiones de Vending Systems y Payment Technologies y otra para la división de Time & Security. Con ello pretendemos fortalecer el equipo directivo de forma que pongamos más foco en el crecimiento de los negocios.

Para el ejercicio 2020 esperábamos un **crecimiento de los ingresos por ventas** superior al 4,7% registrado en 2019 y **un EBITDA en términos absolutos ligeramente superior** al del ejercicio 2019, en línea con el plan estratégico mencionado anteriormente. Pero en este escenario de crisis motivada por la pandemia internacional del COVID-19, los resultados consolidados del ejercicio 2020 se verán, lógicamente, afectados. A pesar de ello, es importante destacar que la sólida posición financiera de partida y la diversificación geográfica y de negocios del Grupo, así como las medidas adoptadas y la capacidad de innovar y adaptar su oferta a la “nueva normalidad”, hacen esperar que salgamos reforzados para el futuro. Todo ello, por supuesto, gracias al compromiso y al esfuerzo de todas las personas que trabajan en nuestra compañía.

Gracias por otorgarnos su confianza.

Muy cordialmente,

**Juan José Suárez**

**Presidente del Consejo de Administración de Azkoyen**

Continuing with the same shareholder remuneration policy, this year 2020 the Board of Directors planned to propose at the General Shareholders' Meeting, allocation to dividends an amount equivalent to **30% of the consolidated result** from 2019, i.e., **about 4.8 million euros**. But in view of the uncertainty generated by the international COVID-19 pandemic and on the basis of caution and liquidity provision, the Board of Directors has decided to propose to the General Shareholders' Meeting that this amount be allocated to **voluntary reserves**. This measure has been accompanied by others such as the reduction of the remuneration allocated to the Board of Directors, as well as other cuts applied to the company Management.

Moreover, it should be noted that during 2020 the company's governing bodies have been modified, having incorporated a CEO and has divided the general management, which was previously a single body for the whole group, into two general managing units, one for the Vending Systems and Payment Technologies divisions and one for the Time & Security division. With this we aim to strengthen the management team so that there is more focus on Business Growth.

For 2020, we expected **sales revenue to grow** by more than 4.7% over 2019 and a **slightly higher EBITDA in absolute terms** than in 2019, in line with the above-mentioned strategic plan. But in this scenario of crisis motivated by the COVID-19 international pandemic, the consolidated results for the year 2020 will naturally be affected. Despite this, it is important to note that the group's strong starting financial position and geographical and business diversification, as well as the measures taken and the ability to innovate and adapt its offer to the “new normality”, allow us to believe that we face the future with renewed strength. All this, of course, thanks to the commitment and effort of all the people who work in our company.

Thank you for trusting in us.

Sincerely,

**Juan José Suárez**

**Chairman of the Board of Directors of Azkoyen**



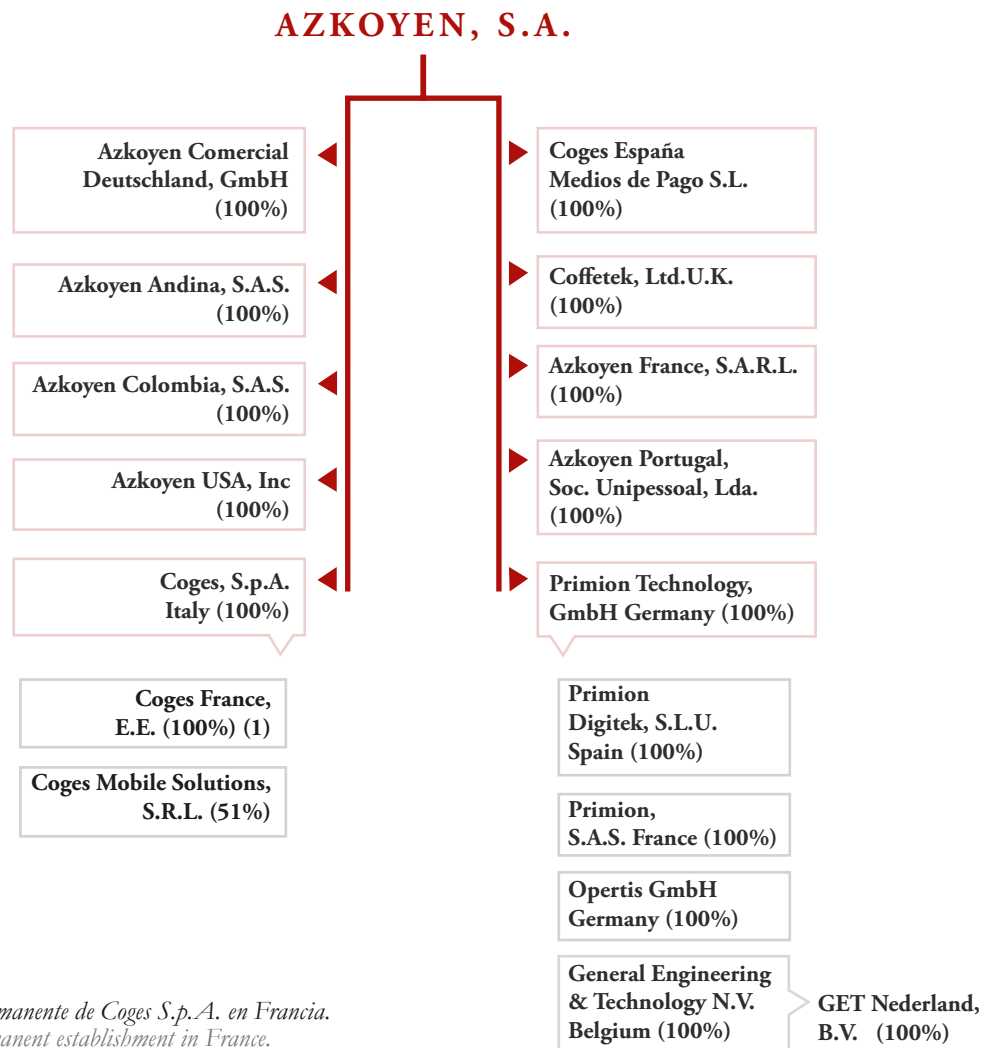


# 2

**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 2019: 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, ofic. 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 Navarre, 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 2019: 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, ofic. 401, Tajonar (Navarra)

## PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIAL HIGHLIGHTS

<b>PLANTILLA Y CIFRAS DE VENTAS SALES AND PERSONNEL FIGURES</b>	2019	2018	2017	2016	2015
Plantilla media Average number of employees	816	792	792	761	744
Ventas netas (miles de euros) Net sales (thousands of euros)	145.815	139.300	135.038	134.454	126.797
En España (miles de euros) In Spain (thousands of euros)	26.616	24.981	22.908	24.063	21.234
Mercados exteriores (miles de euros) Foreign markets (thousands of euros)	119.199	114.319	112.130	110.391	105.563
<b>RESULTADOS RESULTS</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Beneficios antes de impuestos (miles de euros) Profit before tax (thousands of euros)	19.150	17.725	16.119	12.876	9.996
Beneficios después de impuestos (miles de euros) Profit after tax (thousands of euros)	16.088	15.595	12.778	11.087	7.185
Beneficio neto por acción (en euros) Net profit per share (euros)	0,66	0,64	0,52	0,45	0,29
<b>INVERSIONES (miles de euros) INVESTMENTS (thousands of euros)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Inversiones en inmovilizado material Investments in property, plant and equipment	3.303	1.881	1.995	1.968	1.014
Inversiones en inmovilizado intangible Investments in intangible assets	1.174	1.141	1.587	1.239	1.649
<b>CIFRAS DE BALANCE (miles de euros) BALANCE SHEET FIGURES (thousands of euros)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Patrimonio neto de la sociedad dominante Equity attributable to the Parent	100.058	112.895	101.816	94.556	86.668
Activos totales medios (ATM) Total average assets (TAA)	158.593	152.108	150.751	149.200	148.109
ROA (Rentabilidad de activos totales medios) (1) PTAA (Profitability on total average assets) (1)	10,34%	10,38%	9,01%	8,13%	6,08%
Rentabilidad del patrimonio de la dominante Parent Equity Profitability	18,48%	12,78%	12,11%	8,10%	4,43%

(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.  
Avda. Pío XII, 22  
31008 Pamplona  
España

Tel: 948 175 510  
Fax: 948 178 085  
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 a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del período 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.

# INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



2

## 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 un fondo de comercio por importe de 50.214 miles de euros asignado a tres unidades generadoras de efectivo (UGE). El importe recuperable para cada UGE ha sido calculado sobre la base de su valor en uso. Estos importes recuperables se basan en previsiones de flujos de efectivo futuros descontados cuyo cálculo requiere la aplicación de juicios de valor por parte de la Dirección de la Sociedad dominante respecto a las proyecciones de precio de venta, costes y volumen de los productos comercializados por cada una de las UGEs, fundamentadas en la experiencia y expectativas futuras según los planes estratégicos en vigor y las tasas de descuento utilizadas, entre otros. Este aspecto ha sido una cuestión clave de la auditoría por la significatividad de los importes y por la alta sensibilidad que presentan los análisis realizados con respecto a los cambios en las asunciones consideradas por la Dirección de la Sociedad dominante.

## Nuestra respuesta

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

- ▶ Entendimiento del proceso del Grupo para determinar el valor recuperable de sus fondos de comercio.
- ▶ 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 de valoraciones, cubriendo, en particular, la coherencia matemática del modelo, la razonabilidad de los flujos de caja proyectados, de las tasas de descuento y de las tasas de crecimiento a largo plazo, así como de los resultados de los análisis de sensibilidades realizados por la Dirección del Grupo. En la realización de nuestra revisión hemos utilizado fuentes externas reconocidas y otra información disponible para el contraste de datos.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

# INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



3

## *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, que toma 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 el proceso requiere un juicio significativo por parte de la Dirección y están basadas en las asunciones realizadas en relación con el grado de avance y el nivel de rentabilidad esperado en cada contrato. Por todo ello hemos considerado esta área como cuestión clave de nuestra auditoría. Los desgloses relacionados con los contratos del segmento de Tecnología y sistemas de seguridad (Subgrupo Primion) se encuentran recogidos en las notas 3.n y 12 de la memoria consolidada adjunta.

### **Nuestra respuesta**

En relación a este área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ 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 estimaciones y supuestos de la Dirección sobre el grado de avance y en su caso los costes pendientes de incurrir, mediante la selección de una muestra de contratos al 31 de octubre de 2019 y el análisis de los mismos a través de reuniones específicas de seguimiento con el personal del Subgrupo Primion y del estudio de documentación soporte como, por ejemplo, contratos con los clientes, evaluaciones internas de reconocimiento de ingresos, facturas recibidas y pedidos de proveedores.
- ▶ Para los contratos seleccionados, análisis de los costes de venta incurridos sobre el total de costes presupuestados hasta la finalización del proyecto y revisión el precio total del contrato.
- ▶ Seguimiento y actualización de los ingresos reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2019 de los contratos seleccionados al 31 de octubre de 2019.
- ▶ La realización de procedimientos analíticos consistentes en una revisión de la evolución de ingresos y márgenes reales investigando cualquier cambio significativo.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

# INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



4

## Valoración de los activos por impuesto diferidos

**Descripción** Tal y como se detalla en la nota 23.5 de la memoria consolidada adjunta el Grupo tiene registrados a 31 de diciembre de 2019 activos por impuestos diferidos por importe de 8.400 miles de euros derivados de pérdidas fiscales, deducciones pendientes de aplicación y otros créditos fiscales, de los cuales 7.696 miles de euros corresponden a los registrados por la Sociedad dominante. La evaluación realizada por la Dirección acerca de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se basa en las estimaciones de ganancias fiscales futuras, realizadas sobre la base de proyecciones financieras y planes de negocio, considerando la normativa fiscal aplicable. Existe una incertidumbre inherente en la previsión de ganancias fiscales futuras, incluidas las expectativas acerca de sus actividades de explotación, las inversiones y la financiación, que determina la medida en que los activos por impuestos diferidos son reconocidos. Por ello, y dada la relevancia de los importes, consideramos la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos como una cuestión clave de nuestra auditoría. Los desgloses que recogen los aspectos fundamentales relacionados con los activos por impuestos diferidos se recogen en las notas 3.q y 23.5 de la memoria consolidada anual adjunta.

## Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, principalmente:

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

## Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019, 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 la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera, así como a determinada información incluida en el Informe de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión y en caso contrario, a informar sobre ello.

# INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



5

- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, hemos comprobado que la información específica mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión consolidado y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

## Responsabilidad de los administradores 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.

# INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



6

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

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

# INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



7

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 27 de febrero de 2020.

### Período de contratación

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

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



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

Carlos Gil Marqués  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº 18.962)

27 de febrero de 2020

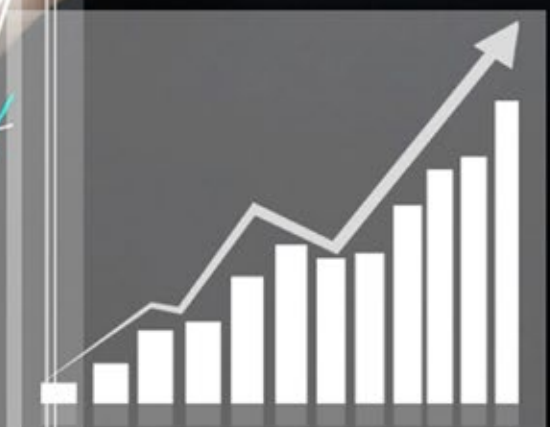


35%

WW.

5%

Select



# AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



Ernst & Young, S.L.  
Avda. Pío XII, 22  
31008 Pamplona  
España

Tel: 948 175 510  
Fax: 948 178 085  
ey.com

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

## AUDIT REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS ISSUED BY AN INDEPENDENT AUDITOR

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 December 31, 2019, 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 December 31, 2019 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.

#### 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.

# AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



2

## *Impairment of goodwill*

**Description** As described in Notes 3.a and 4 of the accompanying consolidated financial statements, the Group recognised goodwill of EUR 50,214 thousand on its balance sheet, assigned to three cash-generating units (CGUs). The recoverable amount of each CGU is based on value-in-use calculations. These recoverable amounts are based on discounted estimated cash flows, which requires the use of judgments by Management of the Parent in projecting selling prices, costs and sales volumes for each CGU based on experience and future expectations according to existing strategic plans, and discount rates, among others. This has been considered a key audit matter given the significance of the amounts and the high sensitivity of the analysis to changes in the assumptions used by Management of the Parent.

**Our response** With respect to this area, our audit procedures included, amongst other matters:

- ▶ We obtained an understanding of the process applied by the Group to determine the recoverable amount of goodwill.
- ▶ We assessed 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.
- ▶ We reviewed the model used by the Group, in collaboration with our valuation specialists, focusing particularly on the model's mathematical coherence and the reasonableness of the projected cash flows, discount rates and long-term growth rates, and 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.
- ▶ We reviewed 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

# AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



3

## *Agreements 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. 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 in each contract. These estimates are made according to available information, and the process requires significant judgement by management based on assumptions related to the stage of completion and the expected return of each contract. Therefore, we have considered this issue 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.n and 12 to the accompanying consolidated financial statements.

### **Our response**

We have performed the following audit procedures, among others, in this regard:

- ▶ We obtained an understanding of the internal control methods, processes and mechanisms for managing projects in the tender stage and their execution.
- ▶ We assessed management's estimates and assumptions by selecting a sample of contracts as at October 31, 2019, 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.
- ▶ For selected contracts, we analysed selling costs incurred as a percentage of total budgeted costs up to the completion of the project and reviewed the total contract price.
- ▶ We performed monitoring and updating procedures of revenue recognised to 31 December 2019 of the sample of contracts as at October 31, 2019.
- ▶ We performed substantive analytical procedures entailing a review of the actual performance of revenues and margins, and we investigated any significant change.
- ▶ We reviewed 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.

# AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



4

## Recoverability of deferred tax assets

**Description** As described in Note 23.5 to the accompanying consolidated financial statements, at 31 December 2019, the Group recognised EUR 8,400 thousand of deferred tax assets for tax losses, unused tax credits and other tax assets, of which EUR 7,696 thousand related to deferred tax assets recognised by the Parent. The assessment by 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. We considered the recoverability of deferred tax assets to be a key audit matter given the importance of the amounts. The disclosures reflecting the fundamental aspects related to deferred tax assets are provided in Notes 3.q and 23.5 to the accompanying consolidated financial statements.

**Our response**

Our audit procedures included mainly:

- ▶ The assessment of the assumptions and estimates of the Group's management regarding the probability of obtaining sufficient future taxable profit based on budgets, business performance, historical experience, sensitivity analysis and meetings with management. 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.
- ▶ We have involved our team of tax specialists to assist us in the analysis and assessment of the related tax effects.
- ▶ We also assessed the appropriateness of the disclosures provided the accompanying consolidated financial statements.

## Other information: Consolidated management report

Other information refers exclusively to the 2019 consolidated management report, the preparation of which is the responsibility of the parent Company's directors and is not an integral part of the financial statements.

Our audit opinion on the consolidated financial statements does not cover the consolidated management report. Our responsibility for the information contained in the consolidated management report is defined in prevailing audit regulations, which distinguish two levels of responsibility:

- a) A specific level applicable to the non-financial information statement, as well as certain information included in the Corporate Governance Report, as defined in article 35.2 b) of Law 22/2015 on auditing, which solely requires that we verify whether said information has been included in the consolidated management report or where applicable, that the consolidated management report includes the corresponding reference to the separate non-financial report as stipulated by prevailing regulations and if not, disclose this fact.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

# AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



- b) A general level applicable to the remaining information included in the consolidated management report, which requires us to evaluate and report on the consistency of said information in the consolidated financial statements, based on knowledge of the Group obtained during the audit, excluding information not obtained from evidence. Moreover, we are required to evaluate and report 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 carried out, we conclude that there are material misstatements, we are required to disclose them.

Based on the work performed, as described above, we have verified that the information referred to in paragraph a) above is provided in the consolidated management report, and that the remaining the information contained therein is consistent with that provided in the 2019 consolidated financial statements and their 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.

# AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



6

As part of an audit in accordance with prevailing audit regulations in Spain, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism 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.
- ▶ 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 and other legal and regulatory requirements

### Additional report to the parent's audit committee

The opinion expressed in this audit report is consistent with the additional report we issued to the audit committee on February 27, 2020.

### Term of engagement

The ordinary general shareholders' meeting held on June 4, 2019 appointed us as auditors for the years ended between 31 December 2019 and 31 December 2021.

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

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

*Signed on the original in Spanish*

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

February 27, 2020





## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Miles de euros

ACTIVO	Notas	31.12.2019	31.12.2018 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inmovilizado intangible			
Fondo de comercio	Nota 4	50.214	49.945
Otro inmovilizado intangible	Nota 5	3.140	3.618
Activos por derecho de uso	Nota 6	6.940	-
Inmovilizado material	Nota 7.1	19.424	18.360
Inversiones inmobiliarias	Nota 7.2	1.241	1.279
Activos financieros no corrientes	Nota 9	802	316
Activos por impuesto diferido	Nota 23.5	8.400	8.024
<b>Total activo no corriente</b>		<b>90.161</b>	<b>81.542</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Existencias	Nota 11	23.204	21.341
Activos por contrato	Nota 12	5.727	6.068
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 12	28.337	30.935
Otros deudores	Nota 12	676	563
Activos por impuestos corrientes	Nota 12	83	317
Otros activos corrientes	Nota 10	770	471
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 12	15.555	11.436
<b>Total activo corriente</b>		<b>74.352</b>	<b>71.131</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>164.513</b>	<b>152.673</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
	Notas	31.12.2019	31.12.2018 (*)
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
	Nota 13		
<b>Fondos Propios</b>			
Capital social	Nota 13.1	14.670	15.121
Reservas	Notas 13.2 y ss	70.548	88.578
Acciones en patrimonio propias	Notas 13.5 y 13.6	(338)	(4.921)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		16.076	15.608
<b>Otro resultado global acumulado</b>	<b>Nota 13.9</b>		
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio			
Diferencias de conversión		(898)	(1.491)
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>		<b>100.058</b>	<b>112.895</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>Nota 13.10</b>	<b>97</b>	<b>56</b>
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>100.155</b>	<b>112.951</b>

<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Provisiones no corrientes	Nota 14	450	411
Deudas con entidades de crédito	Nota 15	12.488	45
Ingresos diferidos	Nota 17	97	118
Pasivos por contrato	Nota 12	127	118
Pasivos por impuesto diferido	Nota 23.5	2.733	2.950
Otros pasivos no corrientes	Nota 16	6.960	2.381
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>22.855</b>	<b>6.023</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Provisiones corrientes	Nota 14	2.676	2.851
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros	Nota 15	5.043	361
Otras deudas corrientes	Nota 16	2.501	635
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 16	25.401	24.620
Pasivos por contrato	Nota 12	4.788	4.480
Pasivos por impuesto corriente	Nota 23.3	1.094	752
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>41.503</b>	<b>33.699</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>164.513</b>	<b>152.673</b>

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

Las notas explicativas 1 a 31 de la memoria consolidada junto con los anexos adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019.

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2019 AND 2018

Thousands of euros

ASSETS	Notes	31.12.2019	31.12.2018 (*)
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>			
Intangible assets			
Goodwill	Note 4	50,214	49,945
Other intangible assets	Note 5	3,140	3,618
Right-of-use assets	Note 6	6,940	-
Property, plant and equipment	Note 7.1	19,424	18,360
Investment property	Note 7.2	1,241	1,279
Non-current financial assets	Note 8	802	316
Deferred tax assets	Note 23.5	8,400	8,024
<b>Total non-current assets</b>		<b>90,161</b>	<b>81,542</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Inventories	Note 11	23,204	21,341
Contract assets	Note 12	5,727	6,068
Trade and other receivables			
Trade receivables for sales and services	Note 12	28,337	30,935
Other receivables	Note 12	676	563
Current tax assets	Note 12	83	317
Other current assets	Note 10	770	471
Cash and cash equivalents	Note 12	15,555	11,436
<b>Total current assets</b>		<b>74,352</b>	<b>71,131</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>164,513</b>	<b>152,673</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>EQUITY</b>	Note 13		
<b>Shareholders' equity</b>			
Share capital	Note 13.1	14,670	15,121
Reserves	Notes 13.2 et seq	7,548	88,578
Treasury shares	Notes 13.5 and 13.6	(338)	(4,921)
Profit for the year attributable to the Parent		16,076	15,608
<b>Valuation adjustments</b>	<b>Note 13.9</b>		
To be reclassified to profit or loss in subsequent periods			
Translation differences		(898)	(1,491)
<b>EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE PARENT</b>		<b>100,058</b>	<b>112,895</b>
<b>NON-CONTROLLING INTERESTS</b>	<b>Note 13.10</b>	<b>97</b>	<b>56</b>
<b>Total equity</b>		<b>100,155</b>	<b>112,951</b>

<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>			
Long-term provisions	Note 14	450	411
Bank borrowings	Note 15	12,488	45
Deferred income	Note 17	97	118
Contract liabilities	Note 12	127	118
Deferred tax liabilities	Note 23.5	2,733	2,950
Other non-current liabilities	Note 16	6,960	2,381
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>22,855</b>	<b>6,023</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Short term provisions	Note 14	2,676	2,851
Bank borrowings, bonds or other	Note 15	5,043	361
Other accruals	Note 16	2,501	635
Trade and other payables	Note 16	25,401	24,620
Contract liabilities	Note 12	4,788	4,480
Current tax liabilities	Note 23.3	1,094	752
<b>Total current liabilities</b>		<b>41,503</b>	<b>33,699</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>164,513</b>	<b>152,673</b>

(\*) Presented for comparison purposes only.

The accompanying explanatory Notes 1 to 32 and the Appendices are an integral part of the consolidated balance sheet for 2019.

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018.

Miles de euros

	Notas	(Debe) /Haber	
		2019	2018 (*)
<b>Operaciones continuadas:</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	Notas 18 y 19	145.815	139.300
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 11	(340)	563
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	Nota 5	805	669
Aprovisionamientos	Nota 20.1	(50.259)	(50.434)
Otros ingresos de explotación	Nota 18	1.980	1.690
Gastos de personal	Nota 20.2	(51.257)	(48.385)
Otros gastos de explotación			
Servicios exteriores y tributos		(20.601)	(21.415)
Variación de las provisiones de tráfico	Notas 12 y 14	(563)	(14)
Amortización del inmovilizado	Notas 5, 6 y 7	(6.330)	(4.189)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	Nota 18	21	21
Excesos de provisiones	Nota 14	46	226
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado			
Resultados por enajenaciones del inmovilizado	Nota 7	(4)	(73)
Otros resultados		37	(62)
<b>Resultado de explotación</b>		<b>19.350</b>	<b>17.897</b>
Ingresos financieros	Nota 21	37	32
Gastos financieros	Nota 22	(316)	(190)
Diferencias de cambio	Notas 21 y 22	79	(14)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(200)</b>	<b>(172)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>19.150</b>	<b>17.725</b>
Impuestos sobre beneficios	Nota 23	(3.062)	(2.130)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>		<b>16.088</b>	<b>15.595</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	Nota 13.7	<b>16.088</b>	<b>15.595</b>
<b>a) Resultado atribuido a la entidad dominante</b>		<b>16.076</b>	<b>15.608</b>
<b>b) Resultado atribuido a intereses minoritarios</b>	Nota 13.10	<b>12</b>	<b>(13)</b>
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN (en euros)</b>			
<b>Básico y diluido - De operaciones continuadas</b>	Nota 25	<b>0,6592</b>	<b>0,6391</b>
<b>Básico y diluido - De operaciones continuadas e interrumpidas</b>		<b>0,6592</b>	<b>0,6391</b>

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

Las notas explicativas 1 a 31 de la memoria consolidada junto con los anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2019.

## CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT AND LOSS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2019 AND 2018.

Thousands of euros

	Notes	(Debit) / Credit	
		2019	2018 (*)
<b>Continuing operations:</b>			
Revenue	Notes 18 and 19	145,815	139,300
Changes in inventories of finished goods and work in progress	Note 11	(340)	563
In-house work on non-current assets	Notes 5	805	669
Procurements	Note 20.1	(50,259)	(50,434)
Other operating income	Note 18	1,980	1,690
Staff costs	Note 20.2	(51,257)	(48,385)
Other operating expenses			
External services and taxes		(20,601)	(21,415)
Changes in operating allowances	Notes 12 and 14	(563)	(14)
Depreciation and amortisation charge	Notes 5, 6 and 7	(6,330)	(4,189)
Allocation to profit or loss of grants related to non-financial non-current assets and other grants	Note 18	21	21
Provisions surpluses	Note 14	46	226
Impairment and gains or losses on disposals of non-current assets			
Gains or losses on disposals of non-current assets	Note 7	(4)	(73)
Other gains and losses		37	(62)
<b>Profit from operations</b>		<b>19,350</b>	<b>17,897</b>
Finance income	Note 21	37	32
Finance costs	Note 22	(316)	(190)
Exchange differences	Notes 21 and 22	79	(14)
<b>FINANCIAL LOSS</b>		<b>(200)</b>	<b>(172)</b>
<b>Profit before tax</b>		<b>19,150</b>	<b>17,725</b>
Income tax	Note 23	(3,062)	(2,130)
<b>Profit for the year from continuing operations</b>		<b>16,088</b>	<b>15,595</b>
<b>CONSOLIDATED PROFIT FOR THE YEAR</b>	Note 13.7	<b>16,088</b>	<b>15,595</b>
<i>a) Profit attributable to the Parent</i>		<i>16,076</i>	<i>15,608</i>
<i>b) Profit (Loss) attributable to non-controlling interests</i>	<i>Note 13.10</i>	<i>12</i>	<i>(13)</i>
<b>EARNINGS PER SHARE (Euros)</b>			
<i>Basic and diluted - From continuing operations</i>	<i>Note 25</i>	<i>0.6592</i>	<i>0.6391</i>
<i>Basic and diluted - From continuing and discontinued operations</i>		<i>0.6592</i>	<i>0.6391</i>

(\*) Presented for comparison purposes only.

The accompanying explanatory Notes 1 to 32 and the Appendices are an integral part of the consolidated statement of profit and loss for 2019.

**ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018.**

Miles de euros

	Notas	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018 (*)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>16.088</b>	<b>15.595</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL -PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL EJERCICIO</b>			
<b>Diferencias de conversión</b>			
Ganancias (pérdidas) por valoración	13.9	593	(110)
		593	(110)
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<b>16.681</b>	<b>15.485</b>
<b>a) Atribuido a la entidad dominante</b>		<b>16.669</b>	<b>15.498</b>
<b>b) Atribuido a intereses minoritarios</b>		<b>12</b>	<b>(13)</b>

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

Las notas explicativas 1 a 31 de la memoria consolidada junto con los anexos adjuntos forman parte integrante del estado del resultado global consolidado del ejercicio 2019.



## CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2019 AND 2018

Thousands of euros

	Notes	2019	2018 (*)
<b>CONSOLIDATED PROFIT FOR THE YEAR</b>		<b>16,088</b>	<b>15,595</b>
<b>INCOME AND EXPENSE RECOGNISED DIRECTLY IN EQUITY</b>			
<b>Translation differences</b>			
Translation differences	13.9	593	(110)
		593	(110)
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME</b>		<b>16,681</b>	<b>15,485</b>
<i>a) Attributable to the Parent</i>		<b>16,669</b>	<b>15,498</b>
<i>b) Attributable to non-controlling interests</i>		<b>12</b>	<b>(13)</b>

(\*) Presented for comparison purposes only.

The accompanying explanatory Notes 1 to 32 and the Appendices are an integral part of the consolidated statement of comprehensive income for 2019.



**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (\*)**

Miles de euros

	Patrimonio atribuido a la sociedad dominante							
	Fondos propios				Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Ajustes por cambios de valor	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital suscrito	Reservas	Acciones propias					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017 (*)</b>	<b>15.121</b>	<b>79.717</b>	<b>(4.431)</b>	<b>12.790</b>	<b>(1.381)</b>	<b>69</b>	<b>101.885</b>	
Ajustes por aplicación inicial de nuevas normas contables	-	(72)	-	-	-	-	(72)	
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	<b>15.121</b>	<b>79.645</b>	<b>(4.431)</b>	<b>12.790</b>	<b>(1.381)</b>	<b>69</b>	<b>101.813</b>	
Resultado global reconocido en 2018	-	-	-	15.608	(110)	(13)	15.485	
Resultado del ejercicio 2017 (distribución)	-	8.957	-	(12.790)	-	-	(3.833)	
Ventas (compras) de acciones propias, neto	-	(24)	(490)	-	-	-	(514)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (*)</b>	<b>15.121</b>	<b>88.578</b>	<b>(4.921)</b>	<b>15.608</b>	<b>(1.491)</b>	<b>56</b>	<b>112.951</b>	
Resultado global reconocido en 2019	-	-	-	16.076	593	12	16.681	
Resultado del ejercicio 2018 (distribución) (Nota 13.8)	-	10.929	-	(15.608)	-	-	(4.679)	
Ventas (compras) acciones propias, neto (Nota 13.5)	-	(22)	214	-	-	-	192	
Dividendo extraordinario (Nota 13.8)	-	(25.000)	-	-	-	-	(25.000)	
Reducción de capital (Nota 13.1)	(451)	(3.937)	4.369	-	-	-	(19)	
Operaciones con intereses minoritarios (Nota 13.10)	-	-	-	-	-	29	29	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>14.670</b>	<b>70.548</b>	<b>(338)</b>	<b>16.076</b>	<b>(898)</b>	<b>97</b>	<b>100.155</b>	

(\*) El movimiento de 2018 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 2019.

## CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2019 AND 2018 (\*)

Thousands of Euros

	Equity attributable to the parent							Total Equity
	Share Capital	Reserves	Treasury Shares	Profit for the Year Attributable to the Parent	Valuation Adjustments	Non-Controlling Interests		
<b>Balance as at 31 December 2017 (*)</b>	<b>15,121</b>	<b>79,717</b>	<b>(4,431)</b>	<b>12,790</b>	<b>(1,381)</b>	<b>69</b>	<b>101,885</b>	
Adjustments for first-time application of new accounting standards	-	(72)	-	-	-	-	(72)	
<b>Balance as at 1 January 2018</b>	<b>15,121</b>	<b>79,645</b>	<b>(4,431)</b>	<b>12,790</b>	<b>(1,381)</b>	<b>69</b>	<b>101,813</b>	
Comprehensive income recognised in 2018	-	-	-	15,608	(110)	(13)	15,485	
Distribution of 2017 profit	-	8,957	-	(12,790)	-	-	(3,833)	
Sales (purchases) of treasury shares, net	-	(24)	(490)	-	-	-	(514)	
<b>Balance as at 31 December 2018 (*)</b>	<b>15,121</b>	<b>88,578</b>	<b>(4,921)</b>	<b>15,608</b>	<b>(1,491)</b>	<b>56</b>	<b>112,951</b>	
Comprehensive income recognised in 2019	-	-	-	16,076	593	12	16,681	
Distribution of 2018 profit (Note 13.8)	-	10,929	-	(15,608)	-	-	(4,679)	
Sales (purchases) of treasury shares, net (Note 13.5)	-	(22)	214	-	-	-	192	
Extraordinary dividend (Note 13.8)	-	(25,000)	-	-	-	-	(25,000)	
Capital reduction (Note 13.1)	(451)	(3,937)	4,369	-	-	-	(19)	
Other transactions with non-controlling interests (Note 13.10)	-	-	-	-	-	29	29	
<b>Balance as at 31 December 2019</b>	<b>14,670</b>	<b>70,548</b>	<b>(338)</b>	<b>16,076</b>	<b>(898)</b>	<b>97</b>	<b>100,155</b>	

(\*) Presented for comparison purposes only.

The accompanying explanatory Notes 1 to 32 and the Appendices are an integral part of the consolidated statement of changes in equity for 2019.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Miles de Euros

Notas	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018 (*)	
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>23.884</b>	<b>12.675</b>	
<b>Resultado consolidado antes de impuestos de las operaciones continuadas</b>	<b>19.150</b>	<b>17.725</b>	
<b>Ajustes del resultado:</b>			
Amortización del inmovilizado e inversiones inmobiliarias y activos por derecho de uso	Notas 5, 6 y 7	6.330	4.189
Resultados por enajenación del inmovilizado	Nota 7	4	73
Imputación de subvenciones	Nota 18	(21)	(21)
Variación de las provisiones de tráfico	Notas 12 y 14	563	14
Deterioro de existencias	Nota 11	1.393	677
Dotaciones y (reversiones) de otras provisiones	Nota 14	61	(92)
Gastos financieros	Nota 22	316	190
Ingresos financieros	Nota 21	(37)	(32)
Diferencias de cambio		(60)	(3)
<b>Cambios en el capital corriente</b>			
<b>Variación en:</b>			
Existencias	Nota 11	(3.069)	(2.177)
Activos por contrato	Nota 12	341	(816)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 12	1.580	(2.219)
Otros activos corrientes		(293)	(154)
Pasivos por contrato	Nota 12	317	(363)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 16	528	44
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>			
Cobros/(pagos) por impuestos sobre beneficios	Nota 23	(3.079)	(4.234)
Pagos de intereses	Notas 15 y 22	(140)	(126)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(4.425)</b>	<b>(2.734)</b>	

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

Las notas explicativas 1 a 31 de la memoria consolidada junto con los anexos adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2019.

<b>(Pagos) y cobros por inversiones:</b>			
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	Notas 5 y 7	(4.477)	(3.022)
<b>Cobros por desinversiones:</b>			
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	Nota 7	15	246
Otros activos financieros		-	10
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>			
Cobros de intereses	Nota 21	37	32
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>(15.364)</b>	<b>(12.679)</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>			
Reducción de capital		(19)	-
Ventas/(compras) acciones propias, neto	Nota 13.5	192	(514)
Operaciones con intereses minoritarios	Nota 13.10	29	-
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>			
Disposiciones de deudas con entidades de crédito	Nota 15	19.980	-
Cancelación y amortización de deudas con entidades de crédito	Nota 15	(2.861)	(8.015)
Disposiciones de otros pasivos financieros		-	393
Amortizaciones de otros pasivos financieros	Nota 16	(647)	(723)
Pagos de pasivos por arrendamiento	Nota 6	(2.359)	
<b>Pagos por dividendos</b>	Nota 13.8	(29.679)	(3.833)
<b>Subvenciones de capital recibidas</b>		-	13
<b>Efecto de variaciones en los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes</b>		<b>24</b>	<b>(6)</b>
<b>AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		<b>4.119</b>	<b>(2.744)</b>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		11.436	14.180
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		15.555	11.436
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>			
Caja y bancos		15.555	11.436
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		<b>15.555</b>	<b>11.436</b>

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

Las notas explicativas 1 a 31 de la memoria consolidada junto con los anexos adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2019.

## CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS FROM CONTINUING OPERATIONS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2019 AND 2018

Thousands of Euros

	Notes	2019	2018 (*)
<b>Cash flows from operating activities</b>		<b>23,884</b>	<b>12,675</b>
<b>Consolidated profit before tax from continuing operations</b>		<b>19,150</b>	<b>17,725</b>
<b>Adjustments for:</b>			
Depreciation and amortisation charge	Notes 5 and 7	6,330	4,189
Gains/Losses on disposal of non-current assets	Note 7	4	73
Recognition of grants in profit or loss	Note 18	(21)	(21)
Changes in allowance for doubtful debts and other	Notes 12 and 14	563	14
Inventory write-downs	Note 11	1,393	677
Provisions	Note 14	61	(92)
Finance costs	Note 22	316	190
Finance income	Note 21	(37)	(32)
Exchanges differences		(60)	(3)
<b>Changes in working capital</b>			
<b>Change in:</b>			
Inventories	Note 11	(3,069)	(2,177)
Contract assets	Note 12	341	(816)
Trade and other receivables	Note 12	1,580	(2,219)
Other current assets		(293)	(154)
Contract liabilities	Note 12	317	(363)
Trade and other payables	Note 16	528	44
<b>Other cash flows from operating activities:</b>			
Income tax recovered/(paid)	Note 23	(3,079)	(4,234)
Interest paid	Notes 15 and 22	(140)	(126)

(\*) Presented for comparison purposes only.

The accompanying explanatory Notes 1 to 32 and the Appendices are an integral part of the consolidated statement of cash flows for 2019.

<b>Cash flows from investing activities</b>		<b>(4,425)</b>	<b>(2,734)</b>
<b>Payments and (Proceeds) due to investment:</b>			
Property, plant and equipment, intangible assets and investment property	Notes 5 and 7	(4,477)	(3,022)
<b>Proceeds from disposal:</b>			
Property, plant and equipment, intangible assets and investment property	Note 7	15	246
Other financial assets		-	10
<b>Other cash flows from investing activities:</b>			
Interest received	Note 21	37	32
<b>Cash flows from financing activities</b>		<b>(15,364)</b>	<b>(12,679)</b>
<b>Proceeds from (and payments for) equity instruments:</b>			
Capital reduction		(19)	-
Sales/(purchases) of treasury shares, net	Note 13.5	192	(514)
Acquisitions of non-controlling interests	Note 13.10	29	-
<b>Proceeds and (payments) relating to financial liability instruments:</b>			
Proceeds from issue of bank borrowings	Note 15	19,980	-
Repayment and redemption of bank borrowings	Note 15	(2,861)	(8,015)
Proceeds from issue of other non-current liabilities		-	393
Repayment and redemption of other financial liabilities	Note 16	(647)	(723)
Payment of lease liabilities	Note 6	(2,359)	-
<b>Payments for dividends</b>	Note 13.8	(29,679)	(3,833)
<b>Long-term grants received</b>		-	13
<b>Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents</b>		<b>24</b>	<b>(6)</b>
<b>NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>4,119</b>	<b>(2,744)</b>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AS AT BEGINNING OF YEAR		11,436	14,180
CASH AND CASH EQUIVALENTS AS AT END OF YEAR		15,555	11,436
<b>COMPONENTS OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AS AT END OF YEAR</b>			
Cash on hand and at banks		15,555	11,436
<b>TOTAL CASH AND CASH EQUIVALENTS AS AT END OF YEAR</b>		<b>15,555</b>	<b>11,436</b>

(\* Presented for comparison purposes only.

The accompanying explanatory Notes 1 to 32 and the Appendices are an integral part of the consolidated statement of cash flows for 2019.



# MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

## 1. ACTIVIDADES Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO

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

El domicilio social actual se encuentra en la Avenida San Silvestre, s/n de Peralta (Navarra).

### El objeto social lo constituye:

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

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 32). In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED DECEMBER 31, 2019

## 1. GROUP COMPANIES AND THEIR ACTIVITIES

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

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

### Its Company object is to:

- The manufacture, 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, manufacturing and / or marketing of any product capable distribution through the sales network of the company and its clientele.
- The manufacture, 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 mobile telephony, 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, manufacture, marketing, installation, sale and operation of software and hardware systems for access control, presence control and integrated security systems.
- 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.

- La inversión en toda clase de empresas y sociedades, civiles, mercantiles o de otra naturaleza, existentes o que se creen, a través de la suscripción, adquisición por cuenta propia, posesión o participación en sus títulos valores, obligaciones y participaciones.
- La prestación de toda clase de servicios financieros, administrativos y de gestión en general a las sociedades participadas.
- Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas en el ámbito nacional e internacional, bien directamente o mediante su participación en otras entidades o empresas.

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

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

## Proceso de fusión 2011

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

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

- Invest in all types of existing or start-up companies and businesses, including civil law partnerships, corporations, etc., through the subscription, acquisition, ownership of or investment 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.

The Parent’s bylaws and other public information concerning it may be consulted on its official website, [www.azkoyen.com](http://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 manufacture 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 aforementioned 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 2019 han sido formuladas por los Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 27 de febrero de 2020:

- 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 2019 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 2019 (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 2018 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 4 de junio de 2019. 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 2019, 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 2019 were formally prepared by the directors at the Board of Directors Meeting held on 27 February 2020:

- In accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRSs”) as 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 December 31, 2019 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 2019 (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 2018 were approved by the General Meeting of Shareholders of the parent company held on 4 June 2019. The consolidated annual accounts of the Group and the annual accounts of the entities within the group for the financial period ended December 31, 2019 are pending approval by their respective General Meetings of Shareholders. However, the Governing Council 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 2019 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo - ratificadas posteriormente por sus Administradores - para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

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

## 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 2019, 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 relate basically to the following:

- 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-q 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:
  - 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 one 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 (Nota 6).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Notas 3.l, 14 y 23).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal (Nota 3.k).
- El cálculo de otras provisiones (Nota 14).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 27 de febrero de 2020 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.

No ha habido cambios en estimaciones contables respecto del año 2018 que hayan tenido impacto significativo en estas cuentas anuales 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 2019 han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002 teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo, así como las alternativas que la normativa permite al respecto.

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

#### **a) Nuevas normas aplicadas por primera vez en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019**

#### **Primera aplicación de la NIIF 16 - Arrendamientos**

Es efectiva desde el 1 de enero de 2019 y ha derogado la normativa anterior relativa a los arrendamientos. Supone importantes cambios para los arrendatarios, pues, para la mayoría de los arrendamientos, tienen que registrar en su balance un activo por el derecho de uso y un pasivo por los importes a pagar. Para los arrendadores hay pocas modificaciones respecto a la NIC 17.

##### **(a) Efectos de adopción de NIIF 16**

El Grupo ha adoptado NIIF 16 de forma retroactiva reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma el 1 de enero de 2019, sin reestructurar la información comparativa.

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

Although these estimates were made on the basis of the best information available on the events analysed at 27 February 2020, 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.

There have been no changes in accounting estimates with respect of the year 2018 who have had significant impact on these consolidated annual accounts.

### **Adoption of International Financial Reporting Standards (IFRS)**

The consolidated annual accounts of the Azkoyen Group for the year ended December 31, 2019 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.

### **Changes in accounting policies**

#### **a) New standards applied for the first time in the year ended 31 December 2019**

#### **First-time application of IFRS 16 - Leases**

The standard is effective from 1 January 2019 and supersedes the previous standard on leases. The new standard entails significant changes for lessees since, for most leases, they have to recognise on the balance sheet a right-of-use asset and a lease liability for the payments to be made. Lessor accounting is substantially unchanged from IAS 17.

##### **(a) Impacts of applying IFRS 16**

The Group has applied IFRS 16 retrospectively, recognising the cumulative effect of initially applying the standard at 1 January 2019, without restating comparative information.

A modo de solución práctica en la fecha de aplicación inicial, esta norma se aplicó únicamente a los contratos que anteriormente habían sido identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4. El Grupo también optó por no aplicar la norma a los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). Se utilizaron asimismo las siguientes soluciones prácticas:

- Aplicación de un único tipo de descuento a una cartera de arrendamientos de características razonablemente similares.
- Basarse en su evaluación del carácter oneroso de los arrendamientos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.
- Exclusión de los costes directos iniciales de la valoración del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.
- Actuación retroactiva al determinar el plazo del arrendamiento, si el contrato incluía opciones para prorrogar o rescindir el arrendamiento.

Respecto a los efectos de adopción de NIIF 16 a 1 de enero de 2019, el Grupo reconoció en el balance, sin efecto en el patrimonio neto, pasivos por arrendamiento por 6.062 miles de euros y activos por derecho de uso por el mismo importe.

La reconciliación entre (i) los compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 y (ii) los pasivos por arrendamiento a 1 de enero de 2019, en miles de euros, es la siguiente:

Compromisos por arrendamientos operativos a 31.12.2018	7.327
Menos compromisos a 31.12.2018 por:	
Componentes de servicio	(963)
Arrendamientos de activos intangibles	(152)
Arrendamientos a corto plazo	(19)
Arrendamientos de activos de bajo valor	(1.039)
Más:	
Pagos por periodos de extensión opcionales a 31.12.2018	1.324
	6.478
Tipo interés medio incremental del endeudamiento a 01.01.2019	1,62%
<b>Pasivos por arrendamiento a 01.01.2019</b> (valor actual de los pagos remanentes que totalizaban 6.478 miles de euros)	6.062

As a practical expedient, at the date of initial application the standard applies only to contracts that were previously identified as leases applying IAS 17 and IFRIC 4. The Group elected not to apply the standard to low-value assets (e.g. personal computers) and short-term leases (i.e. leases with a term of 12 months or less). It also applied the following practical expedients:

- It applied a single discount rate to a portfolio of leases with reasonably similar characteristics.
- It relied on its assessment of whether leases are onerous immediately before the date of initial application.
- It excluded initial direct costs from the measurement of the right-of-use asset at the date of initial application.
- It used hindsight in determining the lease term if the contract contains options to extend or terminate the lease.

By applying IFRS 16 at 1 January 2019, the Group recognised on its balance sheet, with no impact on equity, lease liabilities amounting to EUR 6,062 thousand and right-of-use assets for the same amount.

Reconciliation between (i) operating lease commitments at 31 December 2018 and (ii) lease liabilities at 1 January 2019 (in EUR thousand):

Operating lease commitments at 31.12.2018	7,327
Less commitments at 31.12.2018 for:	
Service components	(963)
Leases of intangible assets	(152)
Short-term leases	(19)
Leases of low-value assets	(1,039)
Plus:	
Payments for optional extension periods at 31.12.2018	1,324
	6,478
Incremental borrowing rate at 1.1.2019	1.62%
<b>Lease liabilities at 1.1.2019</b> (present value of remaining payments, totaling EUR 6,478 thousand)	6,062

Respecto a las nuevas políticas contables, considérese lo indicado en Nota 3.c) sobre Arrendamientos, el Grupo como arrendatario.

El desglose de los saldos de los activos por derecho de uso y de los pasivos por arrendamiento y sus movimientos durante el periodo se incluyen en la Nota 6.

#### **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 2019 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2018. Las cuentas anuales consolidadas de 2018 que se incluyen a efectos comparativos también fueron elaboradas de acuerdo con lo establecido en las NIIF adoptadas por la Unión Europea. Al comparar el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 con el del cierre del ejercicio anterior y, asimismo, la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual 2019 con los del ejercicio anterior, hay que tener en cuenta los efectos de la aplicación de la NIIF 16, que se ha adoptado a partir de 1 de enero de 2019, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma a 1 de enero de 2019, sin reestructurar la información comparativa. Véase lo indicado en la Nota 6.

### **Moneda funcional**

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

## **2.2 Principios de consolidación**

### **a) Entidades dependientes**

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

See Note 3-c) Leases, Group as lessee for more information on new accounting policies.

See Note 6 for the detail of the balances of and movements in right-of-use assets and lease liabilities.

#### **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 2019 contained in these notes to the consolidated financial statements is presented, for comparison purposes, with the information relating to 2018. The 2018 consolidated financial statements, included for purposes of comparison, were also prepared in accordance with IFRSs as adopted by the European Union. Comparisons between the consolidated balance sheets at 31 December 2019 and 2018, and the consolidated statements of profit or loss and the consolidated statements of cash flows for the years then ended must consider the effects of applying IFRS 16 from 1 January 2019, recognising the cumulative effect of initially applying the standard at 1 January 2019 without restating comparative information (see Note 6).

### **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-t.

## **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.

Al 31 de diciembre de 2019 el Grupo Azkoyen, en adelante el Grupo, está constituido por las siguientes sociedades:

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

At December 31, 2019, the Azkoyen Group (“the Group”) comprised the following companies:

- Azkoyen, S.A. (the Parent Company) (Note 1). It engages mainly in providing all manner of financial, administrative and management services to its subsidiaries; manufacturing and marketing cigarette machines, vending machines and machines used in the catering industry; and manufacturing and marketing payment system products.
- Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda. (formerly CHCH – Companhia de Hotelaria e Consumo Hispanolusa, Sociedade Unipessoal, Lda.), a sales subsidiary wholly owned by Azkoyen, S.A., with registered office at Estrada de Paço de Arcos 66, Edificio Bella Vista Office, Lisbon (Portugal).
- Coffetek, Ltd., a wholly-owned subsidiary of Azkoyen, S.A., (acquired in 2008) with registered office in Bristol (UK) that designs, manufactures, and markets hot beverage vending machines.
- Azkoyen Comercial Deutschland GmbH, a sales subsidiary wholly owned by Azkoyen, S.A., with registered office at 86, Am Turm Siegburg (Germany).
- Azkoyen France, S.A.R.L., a sales subsidiary wholly owned by Azkoyen, S.A., with registered office at 6 Allée de Londres, Le Madras Bat C2, Villejust (France).
- Azkoyen Andina, SAS, a wholly-owned subsidiary of Azkoyen, S.A., that engages in the manufacturing and marketing of vending machines. Its registered office is at Zona Franca Internacional de Pereira (Colombia).
- Azkoyen Colombia, SAS, a wholly-owned subsidiary of Azkoyen, S.A., incorporated in 2016 that engages mainly in the marketing of hot beverage vending machines, with registered office in Manizales (Colombia).
- Azkoyen USA Inc., a wholly-owned subsidiary of Azkoyen, S.A., incorporated in 2017 that engages in the marketing of vending machines, with registered office in Charlotte (North Caroline).
- Coges, S.p.A., a wholly-owned subsidiary of Azkoyen, S.A. (acquired in 2005), with registered office in Schio (Italy), that designs and manufactures payment systems for vending machines
- Coges España Medios de Pago, S.L., a wholly-owned subsidiary of Azkoyen, S.A., with registered office at Avda. San Silvestre, s/n, Peralta (Navarre) that engages mainly in the development and sale of payment systems for vending machines and telemetry systems.

- Coges Mobile Solutions, S.R.L. sociedad filial participada al 51% por Coges, S.p.A., constituida en marzo de 2015 conjuntamente con la sociedad italiana de software Naviger, S.R.L., domiciliada en Schio (Italia) y cuya actividad principal es la comercialización mediante licencias de una tecnología que permite, entre otros aspectos, el pago en máquinas de vending a través de una aplicación para smartphones, denominada “Pay4Vend”.
- Primion Technology, GmbH (hasta el 17 de julio de 2018 con forma jurídica AG), sociedad filial participada en un 100% por la Sociedad dominante, constituida en el año 1999 y adquirida en 2008. Es la sociedad dominante del Subgrupo Primion. Su sede se encuentra ubicada en la localidad de Stetten am Kalten Markt, Baden-Wurttemberg (Alemania). Su actividad consiste en la fabricación, comercialización e implantación de sistemas innovadores de software y hardware para el control de accesos, el control de presencia y sistemas integrados de seguridad. Adicionalmente Primion Technology, GmbH participa en un 100% del capital social de: (i) General Engineering & Technology N.V. cuyo domicilio social se encuentra en Malle (Bélgica), ésta a su vez participa en un 100% del capital social GET Nederland B.V. con domicilio social en Waardenburg (Países Bajos) y, asimismo, (ii) participa en un 100% en la sociedad Primion GmbH cuyo domicilio social se encuentran en Stetten am Kalten Markt (Alemania), Primion Digitek, S.L.U. cuyo domicilio social se encuentra en San Sebastián de los Reyes (España), Primion SAS con domicilio social en Boulogne-Billancourt (Francia), Primion Technology GmbH con domicilio social en Graz (Austria) y Opertis, GmbH con domicilio social en Bad Arolsen, Hesse (Alemania). Adicionalmente, la sociedad participa en un porcentaje del 15% en la sociedad SFK Networkservice GmbH con domicilio social en Römhild (Alemania) – en situación de insolvencia desde Julio de 2010 y en proceso de liquidación, contabilizada al coste y totalmente deteriorada. El Subgrupo Primion cotizó hasta el 7 de abril de 2015 en la bolsa de Frankfurt (XETRA).
- Coges Mobile Solutions, S.R.L. subsidiary company owned in a 51% by Coges S.p.A., incorporated in March 2015 jointly with Naviger, S.R.L., an Italian software company, with registered office at Via Degani 10, Reggio nell’Emilia (Italy). Its main activity is the sale, through licences, of innovative technology that allows, among other things, payment in vending machines via an app on smartphones, called “Pay4Vend”.
- Primion Technology, GmbH (until 17 July 2018 with legal form of AG), a wholly owned subsidiary of the Parent incorporated in 1999 and acquired in 2008. It is the parent of the Primion subgroup. Its head office is located in Stetten am Kalten Markt, Baden-Wurttemberg (Germany). Its manufactures, markets and installs innovative hardware and software for access control, time & attendance and integrated security systems. Primion Technology, GmbH also owns 100% of the shares of (i) General Engineering & Technology N.V., with registered office in Malle (Belgium), which in turn owns 100% of the share capital of GET Nederland B.V., with registered office in Waardenburg (the Netherlands), and (ii) Primion GmbH, with registered office in Stetten am Kalten Markt (Germany), Primion Digitek, S. L.U., with registered office in San Sebastián de los Reyes (Spain), Primion SAS, with registered office in Boulogne-Billancourt (France), Primion Technology GmbH, with registered office in Graz (Austria) and Opertis, GmbH, with registered office in Bad Arolsen, Hesse (Germany). It also has a 15% stake in SFK Networkservice GmbH, with registered office in Römhild (Germany), which filed for insolvency protection in July 2010 and is in the process of being liquidated. This investment was carried at cost and has been fully written off. The Primion Subgroup was listed on the Frankfurt (XETRA) stock exchange until 7 April 2015.

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

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. 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

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

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

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

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

El 5 de julio de 2019 quedó confirmada, tras su inscripción registral, la disolución de Primion Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG, que se encontraba sin actividad. En el ejercicio 2019 no se han producido otros cambios en la composición del Grupo.

En el ejercicio 2018 no se produjeron cambios en la composición del Grupo. En particular, respecto a Primion Technology, GmbH (antes Primion Technology, AG), se llevaron a cabo los trámites necesarios para su transformación en una sociedad GmbH que, tras su inscripción registral, fue efectiva desde el 17 de julio de 2018.

## **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 2018.

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.

Associates are companies over which the Group, directly or indirectly, exercises significant influence, but which are not subsidiaries or jointly controlled entities. In most cases, significant influence is evidenced by the Group holding from 20% to 50% of the voting power of the investee. In the consolidated financial statements, investments in associates are accounted for using the equity method, i.e. at the Group's share of net assets of the investee, after taking into account the dividends received and other equity eliminations.

#### **b) Changes In scope of consolidation and acquisition to non-controlling shareholders.**

The dissolution of Primion Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG, which was dormant, was confirmed on 5 July 2019, after being placed on public record. There were no other changes in the Group's composition in 2019.

There were no changes in the Group's composition in 2018. Primion Technology, GmbH (formerly Primion Technology, AG) took the necessary steps to become a GmbH. After it was filed with the registry, this became effective on 17 July 2018.

## **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 2018 consolidated financial statements.

### 3. NORMAS DE VALORACIÓN

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

#### a) Fondo de comercio

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

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

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

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

Los fondos de comercio se mantienen valorados a su coste de adquisición, minorado -en su caso- por los deterioros de su valor contable respecto de su valor recuperable. El Grupo Azkoyen realiza de forma sistemática el análisis de su recuperabilidad al cierre de cada ejercicio (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

### 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) 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. If it is attributable to specific assets and liabilities of the companies acquired, 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

asociados a la unidad generadora de efectivo. Las tasas de crecimiento y las variaciones en precios y costes se basan en las previsiones internas y sectoriales y la experiencia y expectativas futuras, respectivamente.

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los fondos de comercio eran básicamente los surgidos en las adquisiciones de Coges, S.p.A. en 2005 y Coffetek, Ltd. y Subgrupo Primion en 2008. Véase en la Nota 4 la información relativa a la evaluación del riesgo de deterioro realizada.

## b) Otros activos intangibles

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

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

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 zero growth rate.

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

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

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 a subsequent period.

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 2019 and 2018 arose on the acquisitions of Coges, S.p.A. in 2005, Coffetek, Ltd. and the Primion subgroup in 2008. See Note 4 for information on the assessment of impairment risk conducted by the Company.

## 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.

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

Los conceptos incluidos en este epígrafe son:

#### **Marcas**

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

#### **Aplicaciones informáticas**

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

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

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

#### **Contratos de servicios**

Cuando en una combinación de negocios 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, registrándose por lo tanto un activo intangible que se amortiza en función del patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros derivados del activo en un periodo de entre 7 y 10 años. Estos activos se registran en una combinación de negocios por su valor razonable a la fecha inicial -que considera su efecto fiscal- que, en ausencia de mercados activos o transacciones similares recientes, 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.

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 criteria used to recognise the 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 at 5 years.

#### **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.

#### **Service contracts**

When in a business combination the Group believes that, due to the acquiree’s efforts to develop relationships with its customers, sufficient control exists over the future economic benefits associated with those relationships and the customers will continue to demand goods and services, the relationships are considered to be capitalisable. This gives rise to the recognition of an intangible asset which is amortised on the basis of the expected pattern of consumption of the future economic benefits arising from the asset over a period of between 7 and 10 years. In business combinations these assets are recognised at their fair value at the initial date –considering the related tax effect– which, in the absence of active markets or recent similar transactions, is estimated as the amount that the entity would have paid for the asset on the acquisition date, in an arm’s length transaction between a willing buyer and a willing seller, acting knowledgeably, taking into account the best information available.

## Investigación y desarrollo

El Grupo sigue la política de registrar como gastos del ejercicio los gastos de investigación y desarrollo en los que incurre, salvo en el caso de activos intangibles surgidos de proyectos de desarrollo que se reconocen (de acuerdo con las NIIF) como tal sí, y sólo 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 se amortizan linealmente a lo largo de sus vidas útiles (entre 3 y 10 años). A fin de cada ejercicio se revisan las posibilidades técnicas, económicas y financieras de cada proyecto. Cuando la evolución del proyecto es negativa o no existen planes de financiación para ser llevados a término efectivo, se aplica su importe íntegro al resultado del ejercicio. Estos proyectos se refieren básicamente al desarrollo de diversos programas de hardware y software para sistemas de registro de tiempos y datos operacionales.

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

## c) Arrendamientos, el Grupo como arrendatario

A continuación se indican las nuevas normas de valoración del Grupo tras adoptar NIIF 16, que han sido aplicadas desde la fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2019, sin reestructurar la información comparativa.

### 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

## 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:

- 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 and use or sell it.
- Its ability to use or sell the intangible asset.
- How 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.

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

Internally generated intangible assets 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 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, Group as lessee

The Group's new measurement standards after adopting IFRS 16, which it applied from the date of initial application on 1 January 2019, without restating comparative information, are explained below.

### 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-of-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

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

### **Pasivos por arrendamiento**

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

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

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

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-of-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 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.

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.

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

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

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

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

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

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

Adicionalmente, considérese lo indicado en la Nota 6.

### **d) Inmovilizado material**

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

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

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

#### *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 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.

### **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.

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
Moviliario 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.

### 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 2019 ni en el ejercicio 2018 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.

Depreciation is calculated, using the straight-line method, on the basis of the acquisition cost of the assets less 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 period 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” in the consolidated statement of profit or loss.

### 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.

In 2019 and 2018, there was no 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) Deterioro de valor de activos materiales, intangibles excluyendo el fondo de comercio y activos por derecho de uso**

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

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

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

## **g) Existencias**

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

En periodos con un nivel bajo de producción o en los que exista capacidad ociosa, la cantidad de gastos generales de producción fijos imputados a cada unidad de producción no se incrementa como consecuencia de esta circunstancia. En periodos de producción anormalmente alta, la cantidad

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

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. 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

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 2019 al igual que al 31 de diciembre de 2018, no existían compromisos significativos de compra de existencias. En los compromisos de compra pendientes de vencimiento al cierre del ejercicio -cuyo precio de compra será el de cotización en la fecha de su vencimiento- la operación se registra en el momento en el que se materializa la correspondiente transacción.

## h) Instrumentos financieros

### Activos financieros

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Grupo mantenía únicamente los siguientes instrumentos financieros:

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

Véase lo indicado en las Notas 9 y 12.

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

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 2019 or 2018. 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

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 2019 and 2018, the Group only held the following financial instruments:

- Financial assets at amortised cost, including:
  - Trade receivables
  - Other financial assets at amortised cost

See Notes 9 and 12.

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.

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

### **Pasivos financieros**

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

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

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

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

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

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

#### **Acciones propias**

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

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

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

Los derivados financieros se registran inicialmente a su coste de adquisición y posteriormente se realizan correcciones valorativas para reflejar su valor razonable de mercado en cada cierre. La contabilización de las fluctuaciones en

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.

### **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.

Derivative financial instruments and hedging transactions are explained in Note 3-j.

### **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 held by consolidated companies are presented at cost as a deduction from equity (Note 13.5).

#### **j) Derivative financial instruments and hedge accounting**

The Azkoyen Group’s activities expose it to financial risks arising from changes in interest rates. The Group used interest rate swap contracts to hedge this exposure.

Financial derivatives are initially recognised at acquisition cost and valuation adjustments are subsequently made in order to reflect their fair value at each year-end. The way in which changes in value are accounted for depends on

el valor depende de si el derivado está considerado o no como instrumento de cobertura, tal como se explica a continuación.

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

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

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

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

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

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

El Grupo no dispone al 31 de diciembre de 2019, ni disponía al 31 de diciembre de 2018, de instrumentos financieros derivados contratados.

whether or not the derivative is considered to qualify for hedge accounting, as explained below.

Changes in the fair value of derivative financial instruments that are designated and highly effective as hedges of future cash flows are recognised directly in equity and the ineffective portion is recognised immediately in the consolidated statement of profit or loss. If the cash flow hedge of a firm commitment or forecast transaction results in the recognition of a non-financial asset or non-financial liability, then, at the time the asset or liability is recognised, the associated gains or losses on the derivative that had previously been recognised in equity are included in the initial measurement of the asset or liability. Conversely, for hedges that do not result in the recognition of an asset or liability, the amounts deferred in equity are recognised in the consolidated statement of profit or loss in the same period as that in which the hedged item affects net profit or loss.

For an effective hedge of an exposure to changes in fair value, the hedged item is adjusted for changes in fair value attributable to the risk being hedged with the corresponding entry in the consolidated statement of profit or loss.

Changes in the fair value of derivative financial instruments that do not meet the criteria for hedge accounting are recognised in the consolidated statement of profit or loss as they occur.

The fair value of the various derivative instruments is calculated as follows:

- For derivatives quoted on an organised market, at the trading price at year-end.
- For derivatives not traded on organised markets, by discounting expected cash flows and using generally accepted option pricing models, based on spot and futures market conditions at year-end.

Hedge accounting is discontinued when the hedging instrument expires or is sold, terminated or exercised or no longer meets the criteria for hedge accounting. At that time, any cumulative gain or loss on the hedging instrument that has been recognised in equity remains in equity until the forecast transaction occurs. If a hedged transaction is no longer expected to occur, the net cumulative gain or loss recognised in equity is transferred to profit or loss.

The Group had not entered into any derivative financial instruments at 31 December 2019 or 2018.

## k) Indemnizaciones por despido y compromisos laborales

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

El epígrafe “Pasivo no corriente - Otros pasivos no corrientes” del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2019 incluye 899 miles de euros (870 miles de euros al 31 de diciembre de 2018) correspondientes al valor actual del pasivo actuarial, calculado de acuerdo a la NIC 19, registrado básicamente por Coges, S.p.A. en cobertura de las obligaciones laborales establecidas en el Artículo 2.120 del Código Civil italiano (“Trattamento di fine rapporto” - TFR), relacionadas con el derecho al cobro por parte de los empleados y trabajadores de indemnizaciones en el momento de la finalización de su vida laboral por cuenta ajena (Nota 16). La naturaleza de este plan post-empleo hasta enero de 2007 era de prestaciones definidas. Como consecuencia de una reforma legislativa producida en Italia, con efectos 1 de enero de 2007, todas las obligaciones por este concepto que surjan a futuro fueron externalizadas y por tanto ya no les es de aplicación el tratamiento como plan de prestaciones definidas según NIC 19, por lo que los pagos realizados se registran con cargo a “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. En 2019 dicho epígrafe incluye 209 miles de euros por este concepto (228 miles de euros en 2018). Sin embargo, las obligaciones generadas hasta la fecha de entrada en vigor de la reforma siguen teniendo el mismo tratamiento. Su valor razonable ha sido calculado de acuerdo con lo indicado por la NIC 19. Las hipótesis fundamentales consideradas en 2019 han sido, entre otras, un tipo de interés del 0,37% (1,13% en 2018), una tasa de inflación del 1,2% (1,5% en el ejercicio 2018) y tablas de supervivencia “RG48 della Ragioneria Generale dello Stato”. Los pagos del ejercicio por este concepto han ascendido a 23 miles de euros, aproximadamente (4 miles de euros aproximadamente en 2018).

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 2019. El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 ha ascendido a 161 miles de euros aproximadamente (196 miles de euros en 2018).

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

## k) 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 2019 includes EUR 899 thousand (31 December 2018: EUR 870 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), relating to the right of employees and workers to receive indemnity payments at the end of their working lives as employees (Note 16). 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 2019 “Staff Costs” included EUR 209 thousand in this connection (2018: EUR 228 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 2019 include a 0.37% interest rate (1.13% in 2018), an inflation rate of between 1.2% (1.5% in 2018) and Italian State General Accounting Department (Ragioneria Generale dello Stato) RG48 mortality tables. The payments made in this connection totalled approximately EUR 23 thousand in 2019 (2018: approximately EUR 4 thousand).

In addition, the Group has 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 2019. The amount recognised in the 2019 consolidated statement of profit or loss was approximately EUR 161 thousand (2018: EUR 196 thousand).

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

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).

### 1) Provisiones y pasivos y activos contingentes

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

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

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

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

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

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

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).

### 1) Provisions and contingent liabilities and contingent assets

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

- Provisions: 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.
- Contingent assets: possible assets that arise from past events and whose existence will be confirmed only by the occurrence or non-occurrence of one or more uncertain future events not wholly within the company's control.

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.

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).

### m) Subvenciones oficiales

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

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

### n) Reconocimiento de ingresos

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

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

**Ventas por contratos de construcción** (relacionados con proyectos de instalaciones de sistemas integrados de seguridad, con vistas a la construcción de un activo o una combinación de activos que están estrechamente interrelacionados o son interdependientes en cuanto a su

### m) Government grants

The Group recognise 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 incur the related expenses (Note 18).

### n) 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 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 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.

**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.

**Revenue from construction contracts** (related to integrated security systems installation projects with a view to construction of an asset or a combination of assets that are closely interrelated or independent in term of their design, technology and function or their ultimate

diseño, tecnología y función o su propósito o uso final) **básicamente del Subgrupo Primion:** los ingresos son reconocidos a lo largo del tiempo según el método de grado de avance, basado en el porcentaje de los costes incurridos a la fecha sobre los costes totales estimados. Una pérdida esperada en un contrato es reconocida como gasto inmediatamente.

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

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

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

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

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

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

purpose or use) **basically of the Primion subgroup:** 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.

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.

**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.

**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.

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

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

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

### **p) Resultado de explotación**

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

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

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

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

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

### **o) 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.

### **p) Profit (loss) from operations**

The profit or loss from operations is presented after charging any restructuring costs and any impairment losses on property, plant and equipment and intangible assets, but before investment income, finance costs and taxes.

### **q) 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.

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

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

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

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

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

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

### **s) Beneficios por acción**

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del período atribuible a la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir

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).

### **r) 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. For the sale of an asset or disposal group to be considered as highly probable, the following conditions must be met:

- The Azkoyen Group must be committed to a plan to sell the asset or disposal group.
- An active programme to locate a buyer and complete the plan must have been initiated.
- The asset or disposal group must be actively marketed for sale at a price that is reasonable in relation to its current fair value.
- The sale should be expected to qualify for recognition as a completed sale within one year from the date of classification as held for sale.
- It is unlikely that significant changes will be made to the plan.

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.

A discontinued operation is a significant line of business that has been sold or otherwise disposed of, or which has been classified as held for sale, and whose assets, liabilities and profit or loss can be distinguished physically, operationally and for financial reporting purposes.

### **s) 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

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 2019 y 2018, el beneficio básico por acción coincide con el diluido, dado que no han existido acciones potenciales en circulación durante dicho ejercicio.

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

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

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

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

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

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

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

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 2019 and 2018, basic earnings per share are the same as diluted earnings per share, as there were no potential ordinary shares outstanding in those years.

### **t) 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.

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.

### **u) 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.

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

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

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

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

#### w) Compensaciones de saldos

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

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

##### 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.

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

#### v) 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.

#### w) 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.

#### x) Leases, Group as lessor

##### 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.



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

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

### y) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

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

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

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.

### y) 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.

### z) 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 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-2019	31-12-2018
UGE Coges	35.658	35.658
Coffetek, Ltd.	5.513	5.244
Subgrupo Primion	9.043	9.043
<b>TOTAL</b>	<b>50.214</b>	<b>49.945</b>

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

El fondo de comercio correspondiente al Subgrupo Primion, tiene el siguiente detalle por sociedades participadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de euros):

	Miles de euros	
	31-12-2019	31-12-2018
<b>Importe bruto-</b>	<b>12.643</b>	<b>12.643</b>
Primion Technology, GmbH.	7.586	7.586
Subgrupo GET (Bélgica)	5.057	5.057
<b>De los que deterioro-</b>	<b>(3.600)</b>	<b>(3.600)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>9.043</b>	<b>9.043</b>

### Coges, S.p.A.

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) asociada al fondo de comercio de Coges, S.p.A. (sociedad italiana que viene obteniendo beneficios desde su fecha de adquisición y que se integra en el segmento de Payment Technologies) ha sido evaluado por referencia al valor en uso, que ha sido calculado en base a proyecciones de flujo de efectivo (aprobadas por la Dirección) que representan las mejores estimaciones, cubriendo un período de 5 años y un valor residual estimado como una renta perpetua según se explica a continuación. Al cierre del ejercicio 2019, la tasa de descuento antes de impuestos utilizada a efectos de este test de deterioro es del 11,8% (al igual que en el ejercicio 2018).

## 4. GOODWILL

The breakdown occurred under this heading in the consolidated balance sheet of the years 2019 and 2018 is as follows:

	Thousands of euros	
	31-12-2019	31-12-2018
CGU Coges	35,658	35,658
Coffetek, Ltd.	5,513	5,244
Subgroup Primion	9,043	9,043
<b>TOTAL</b>	<b>50,214</b>	<b>49,945</b>

The cash generating units to which the goodwill is allocated in the case of the UK company Coffetek, Ltd., the German subgroup Primion and Coges, S.p.A., were basically the own legal companies or subgroups. The decrease in Coffetek, Ltd.'s goodwill was the result of exchange rate differences caused by pound sterling depreciation against the euro (Note 13-9).

The goodwill corresponding to the Primion subgroup relates to the following investees at 31 December 2019 and 2018 (in thousands of euros):

	Thousands of euros	
	31-12-2019	31-12-2018
<b>Gross Amount-</b>	<b>12,643</b>	<b>12,643</b>
Primion Technology, GmbH	7,586	7,586
GET subgroup (Belgium)	5,057	5,057
<b>Of which: Impairment-</b>	<b>(3,600)</b>	<b>(3,600)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>9,043</b>	<b>9,043</b>

### 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 2019 year-end, the pre-tax discount rate used for the purpose of impairment testing was 11.8% (2018:11.8%).

Coges, S.p.A. ostenta la titularidad de un inmueble (terrenos y construcciones) sito en Schio, Vicenza, Italia, donde realiza su actividad de diseño y fabricación de sistemas de pago. El Grupo pretende recuperar su valor neto contable básicamente a través de su venta (con un plazo orientativo de unos 18 meses desde el cierre del ejercicio 2019) y trasladarse a una nave de alquiler de menor tamaño y adaptada a las actividades actuales de esta sociedad. Por ello, en el test de deterioro de la UGE Coges del ejercicio 2019, las proyecciones de flujo de efectivo incorporan costes estimados por alquileres a partir de julio de 2021 y, asimismo, en consonancia, el valor neto contable del inmueble ha sido excluido en su mayor parte del importe en libros consolidados a recuperar de la mencionada UGE. Paralelamente, en la nota 7.1 de inmovilizado material, se informa sobre el resultado del test de deterioro específico realizado, siendo el valor recuperable el valor razonable mediante tasación (menos los costes necesarios para su venta).

El beneficio en consolidación antes de intereses e impuestos ha sido de 6,2 millones de euros en 2019 (4,9 millones de euros en 2018).

La cifra de negocios de la UGE Coges - medios de pago para vending – en el ejercicio 2019 ha aumentado un 9,3%.

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.

Las desviaciones a la baja (y al alza) producidas en las proyecciones de los flujos futuros que se realizaron en los ejercicios 2017 y 2018 respecto a los flujos reales generados en los ejercicios siguientes (específicamente, considerando a estos efectos el EBITDA excluyendo los efectos de NIIF 16, que es efectiva desde el 1 de enero de 2019), en miles de euros, han sido:

<b>EBITDA (excluyendo los efectos de NIIF 16)</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Según proyecciones realizadas en 2017	5.326	5.615
Según proyecciones realizadas en 2018	-	5.039
Según datos reales posteriores	5.269	(*) 6.580
<b>Desviaciones a la baja (y al alza)</b>	<b>57</b>	<b>(1.541)</b>

(\*) Adicionalmente, la Sociedad dominante ha obtenido un margen bruto de 465 miles de euros por ventas internas de componentes a UGE Coges (334 miles de euros en 2018).

Coges, S.p.A. holds title to a property (land and buildings) located in Schio, Vicenza, Italy, where it engages in the design and manufacture of payment systems. The Group intends to recover the carrying amount of this property through its sale (within a tentative time frame of 18 months from 2019 year-end) and to relocate to a much smaller leased industrial building suited to the company's current business activities. Therefore, in the impairment test of the Coges CGU for 2019, the cash flow projections included estimated lease costs from July 2021 and, accordingly, the carrying amount of the property was excluded from the consolidated carrying amount to be recovered relating to the aforementioned CGU. Parallel to this, in Note 7.1 on property, plant and equipment, details are given of the result of the specific impairment test performed, the recoverable amount being the fair value measured through an appraisal (less costs to sell).

Consolidated earnings before interest and taxes (EBIT) in 2019 was EUR 6.2 million (2018: EUR 4.9 million).

Revenue for the Coges CGU - vending machine payment systems – in 2019 increased by 9.3%.

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.

Downward (and upward) deviations in future cash flow projections in 2017 and 2018 relative to actual cash flows generated those years (specifically, considering EBITDA for these purposes, excluding IFRS 16 effects, which is effective from 1 January 2019), in thousands of euros, were:

<b>EBITDA (excluding IFRS 16 effects)</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
According to projections made in 2016	5,326	5,615
According to projections made in 2017	-	5,039
According to actual data	5,269	(*) 6,580
<b>Downward (and upward) deviations</b>	<b>57</b>	<b>(1,541)</b>

(\*) The Parent obtained gross income of EUR 465 thousand of internal sales of components to the Coges CGU (2018: EUR 334 thousand).

En el ejercicio 2019, la Dirección ha revisado y actualizado, a los efectos del test, los valores de las hipótesis de crecimiento de ventas para los próximos ejercicios, como se puede ver en las tablas siguientes:

In 2019, management reviewed and updated, for impairment test purposes, the growth sales assumptions for the coming years, as shown in the tables below:

Ventas reales en “n” y previstas para siguientes, en miles de euros

Actual sales in “n” and forecasted sales for the subsequent years, in thousands of euros

	n	n+1	n+2	n+3	n+4	n+5
Ejercicio 2018 Year 2018	17.785	18.600	19.150	19.705	20.296	20.905
Ejercicio 2019 Year 2019	19.436	19.825	20.430	21.050	21.682	22.332

Incrementos en la cifra de negocios considerados en el cálculo del valor en uso

Increases in Revenue Considered in Calculating Value

	n+1	n+2	n+3	n+4	n+5
Ejercicio 2018 Year 2018	4,6%	3,0%	2,9%	3,0%	3,0%
Ejercicio 2019 Year 2019	2,0%	3,1%	3,0%	3,0%	3,0%

En las proyecciones a 5 años realizadas en el ejercicio 2019 de la UGE Coges, la Dirección ha determinado las cifras de negocio previstas tras una revisión de la propuesta detallada de los responsables de la UGE (por año, por país, por cliente, con unidades y precios medios de venta por producto, con descuentos comerciales, etc.), sustentada por el análisis histórico (fuentes propias y externas) y previsional del mercado (con un modelo que, en la medida de lo posible, se soporta en fuentes históricas y en la experiencia, con una reducción del parque de máquinas de vending con medios de pago), de la competencia (con una tendencia a la concentración), de los nuevos productos ya desarrollados y buena parte en el mercado (el gasto en investigación y desarrollo representó respectivamente un 6,9% y un 8,0% de la cifra de negocios en los ejercicios 2019 y 2018), de las líneas de actuación sobre expansión geográfica y de las previsiones macroeconómicas disponibles. La previsión de PIB real en Italia según su Banco Central en enero de 2020 es igual a +0,5% en 2020, +0,9% en 2021 y +1,1% en 2022.

Previsiblemente, las compañías dedicadas a la operación de máquinas de vending tendrán que invertir intensamente en hacer los procesos de pago progresivamente más “cashless”. Coges es el líder europeo en sistemas cashless de entorno cerrado. En marzo de 2015 se constituyó Coges Mobile Solutions, S.R.L., participada al 51% por Coges, S.p.A., cuyo principal objetivo es la comercialización mediante licencias de una tecnología innovadora que permite, entre otros aspectos, el pago en máquinas de vending a través de una aplicación para smartphones, denominada “Pay4Vend”, utilizando la conexión “bluetooth” y conectada con los hardware “Coges Engine” y/o “Unica” producidos por Coges e instalados en las máquinas de

In the five-year projections for the Coges CGU made in 2019, management determined the forecast revenue following a review, of the detailed proposal presented by those in charge of the CGU (by year, by country, by customer, including units and average selling prices by product, with trade discounts, etc.), based on a historical (own and external sources) and projected analysis of the market (using a model that, as far as possible, is supported by historical sources and experience, with a reduction in the pool of vending machines incorporating payment systems), of the competition (with a trend towards concentration), of the new products developed, most of which are on the market (research and development expenditure represented 6.9% and 8.0% of revenue in 2019 and 2018 respectively), of the lines of action in terms of geographical expansion, and of the macroeconomic forecasts available. Forecast actual GDP growth in Italy, according to its Central Bank in January 2020 is equal to +0.5 per cent in 2020 and +0.9 per cent in 2021 and +1.1 per cent in 2022.

Most likely, the companies involved in the vending machine business will have to invest heavily to make the payment processes gradually more “cashless”. Coges is the European leader in cash systems in closed environments. In March 2015, Coges Mobile Solutions, SRL, 51%-owned by Coges, was set up. Its main purpose is the sale, through licences, of technology that allows, among other things, payment in vending machines via an app on smartphones, called “Pay4Vend” using a bluetooth connection and connected to “Coges Engine” and/or “Unica” hardware manufactured by Coges and installed in the vending machines. Certain innovative projects are underway related to the development of Machine to Machine (M2M)

vending. Por otra parte, están en fase de crecimiento determinadas soluciones innovadoras relacionadas con el desarrollo de plataformas “Machine to Machine” (M2M) y aplicaciones de “Internet of Things”(IOT), que aportarán valor al hardware de Coges y que, asimismo, contribuirán a la generación de ingresos recurrentes.

Los flujos de efectivo resultan de las proyecciones realizadas que utilizan hipótesis sobre cambios en los precios de venta y en los costes y volumen, fundamentadas en la experiencia y expectativas futuras según los planes estratégicos en vigor. La información referente a las hipótesis relacionadas con las ventas y resultados de explotación previstos en el análisis del test de deterioro en 2019 de la UGE Coges es la siguiente:

	2020	2021	2022	2023	2024
Crecimiento anual de importe neto de la cifra de negocios (INCN) Annual revenue growth	2,0%	3,1%	3,0%	3,0%	3,0%
Resultado de explotación en miles de euros (*)(**) Profit from operations in thousands euros (*) (**)	5.702	5.824	6.028	6.290	6.547
Resultado de explotación en % sobre INCN (*) (**) Profit from operations as a % of revenue (*) (**)	28,8%	28,5%	28,6%	29,0%	29,3%

(\*) El resultado de explotación en el ejercicio 2019 ha ascendido a 6.195 miles de euros (31,9% respecto al INCN). Adicionalmente, la Sociedad dominante seguirá obteniendo un margen bruto adicional por ventas internas de componentes a UGE Coges (aproximadamente unos 325 miles de euros anuales).

(\*\*) El porcentaje de consumo de materiales entre INCN –antes de ingresos por licencias- se mantiene básicamente estable. Respecto al agregado de otros gastos de fabricación y otros gastos de explotación, el crecimiento anual promedio del periodo plurianual es del 3,1%.

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

Para la estimación del valor residual, tras la reflexión realizada, se ha considerado un flujo medio sostenible y una tasa de crecimiento prevista de 0,83% (al igual que en el ejercicio 2018). El flujo medio sostenible se corresponde con el flujo del último año proyectado, con la excepción de una pequeña diferencia derivada de igualar la salida de fondos por inversiones a las amortizaciones y de igualar la inversión adicional por circulante a cero. En el ejercicio 2019, el porcentaje que supone el valor residual actualizado sobre el importe recuperable es un 62%.

El test de impairment del ejercicio 2019 de UGE Coges se ha realizado “pre NIIF 16”: (i) considerando los gastos de arrendamiento como menor valor de los flujos de caja y, por tanto, (ii) sin incluir los activos por derecho de uso en el importe en libros consolidados a recuperar.

platforms and Internet of Things (IOT) applications, which will add value to Coges’ hardware, while generating recurring revenue at the same time.

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 Coges CGU in 2019, is as follows:

	2020	2021	2022	2023	2024
Crecimiento anual de importe neto de la cifra de negocios (INCN) Annual revenue growth	2,0%	3,1%	3,0%	3,0%	3,0%
Resultado de explotación en miles de euros (*)(**) Profit from operations in thousands euros (*) (**)	5.702	5.824	6.028	6.290	6.547
Resultado de explotación en % sobre INCN (*) (**) Profit from operations as a % of revenue (*) (**)	28,8%	28,5%	28,6%	29,0%	29,3%

(\*) Profit from operations in 2019 amounted to EUR 6,195 thousand (31.9% of revenue). The Parent will also continue to obtain additional gross income from internal sales of components to the Coges CGU (approximately EUR 325 thousand a year).

(\*\*) The ratio of the cost of materials consumed to revenue subsequently – before revenue from licenses - remains basically stable. In relation to the aggregate of other production costs and other operating expenses, average annual growth for the pluriannual period is 3.1%.

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% (2018: 0.83%). The sustainable average cash flow corresponds to the cash flow for the last year projected, except for a small difference arising from matching the outflow of funds for investments with depreciation and amortisation and from reducing the additional investment for working capital to zero. In 2019 the discounted residual value represented 62% of the recoverable amount.

The Coges CGU’s 2019 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.

Desde una perspectiva de análisis de sensibilidad, variaciones de un 10% en la tasa de descuento y/o en el valor residual proyectado no conllevan la necesidad de registro de deterioro adicional alguno. Otros escenarios alternativos razonablemente posibles de cifra de negocios (con variaciones negativas de hasta un 10% en la cifra de negocios en todos y cada uno de los ejercicios proyectados) no conllevan tampoco la necesidad de registro de deterioro adicional alguno. El importe a recuperar en libros consolidados asciende a 39.586 miles de euros, sin incluir 207 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 2019 un importe agregado de 53,1 millones de euros).

Por todo ello, del resultado de este análisis los Administradores consideran que al 31 de diciembre de 2019 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 2019, la tasa de descuento antes de impuestos utilizada a efectos de este test de deterioro es del 9,4% (al igual que en el ejercicio 2018).

Coffetek, Ltd. (que se integra en el segmento de **Coffee & Vending Systems**) está domiciliada en Bristol (Reino Unido) y tiene 60 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.

En el ejercicio 2019, respecto al ejercicio anterior, el importe neto de la cifra de negocios de UGE Coffetek se ha reducido en libras esterlinas un 9,4%, 8,6% tras su conversión a euros a tipo de cambio medio del periodo (por el contrario, 8,5%, 8,8%, 4,1%, 8,1% y 21,5% de crecimientos en libras esterlinas en 2018, 2017, 2016, 2015 y 2014 respecto a los ejercicios 2017, 2016, 2015, 2014 y 2013, respectivamente, con un aumento registrado en dichos periodos en la cartera de clientes en el Reino Unido).

Después de un gasto anual de 0,3 millones de euros por uso de patentes de la Sociedad dominante y antes de gastos no recurrentes de 0,3 millones de euros, su beneficio en consolidación antes de intereses e impuestos en 2019 ha sido de 0,7 millones de euros (1,1 millones de euros en 2018 antes de gastos no recurrentes de 0,3 millones de euros).

Por otra parte, en el ejercicio 2019 tras unas obras de adecuación, trasladó su actividad a un nuevo inmueble durante el mes de junio. La inversión realizada en líneas de producción y personalización así como en áreas de

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 39,586 thousand, excluding EUR 207 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 53.1 million from 2006 to 2019).

Accordingly, based on the result of this analysis, the directors considered that at 31 December 2019 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 2019, the discount rate before tax being used for the purpose of this test of deterioration is of 9.4% (9.4% in 2018).

Coffetek, Ltd.'s (included in the **Coffee & Vending Systems** segment) registered office is in Bristol (UK). The company has 60 employees and engages mainly in design, manufacture and sale of hot beverage dispense systems. The bulk of its revenue and expenses are denominated in pound sterling.

Revenue for the Coffetek CGU decreased by 9.4% in pound sterling in 2019, 8.6% after its translation to euros at the average exchange rate for the period (it increased by 8.5%, 8.8%, 4.1%, 8.1% and 21.5% in 2018, 2017, 2016, 2015 and 2014, in pound sterling respectively from the year before, with growth in the UK customer portfolio).

The annual expense for the use of patents from the Parent amounted to EUR 0.3 million in 2019 and before non-recurring expenses of EUR 0.3 million, leaving consolidated profit before interest and tax for the year of EUR 0.7 million (2018: EUR 1.1 million before non-recurring expenses of EUR 0.3 million).

almacenaje redundará en un aumento de la productividad y reducción de tiempos de entrega y, a su vez, garantizando la calidad del producto. Asimismo, se ha completado la transferencia de una parte de su actividad productiva intermedia (componentes y subconjuntos) a Azkoyen, S.A.

Se han producido desviaciones a la baja en euros en 2019 respecto a la proyección de flujos futuros realizada en el ejercicio anterior (específicamente considerando a estos efectos el EBITDA excluyendo los efectos de NIIF 16). Por otra parte, adicionalmente, la Sociedad dominante ha obtenido en 2019 un margen bruto de 748 miles de euros por ventas internas de componentes y subconjuntos a UGE Coffetek (614 miles de euros en 2018).

El Grupo Azkoyen sigue dedicando importantes recursos para la innovación de su gama de productos de café profesional y 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 2019 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:

	2020	2021	2022	2023	2024
Crecimiento anual de importe neto de la cifra de negocios (INCEN) Annual revenue growth	7,0%	6,2%	4,0%	2,0%	2,0%
Resultado de explotación en miles de euros (*) (**) Profit from operations in thousands of euros (*) (**)	787	883	1.004	1.073	1.094
Resultado de explotación en % sobre INCEN (*) (**) Profit from operations as a % of revenue (*) (**)	4,5%	4,8%	5,3%	5,5%	5,5%

(\*) Tras considerar en cada ejercicio un gasto anual por uso de patentes de Azkoyen, S.A. en torno a 0,3 millones de euros. El resultado de explotación antes de determinados gastos no recurrentes en el ejercicio 2019 ha ascendido a 681 miles de euros (4,2% respecto al INCEN). Por otra parte, en las proyecciones pluri anuales 2020-2024, para la conversión de los ingresos y gastos en libras esterlinas a euros, se ha considerado un tipo de cambio medio de 0,9 GBP/Euro. Adicionalmente, la Sociedad dominante obtendrá márgenes brutos adicionales por la actividad de fabricación y venta interna de componentes y subconjuntos a UGE Coffetek.

(\*\*) El porcentaje de consumo de materiales entre INCEN 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 pluri anual es del 4,5%.

In 2019, after the fitting out work, it relocated its activity to a new building in June. The investment in production lines, customisation and warehouse areas will raise productivity and shorten delivery times, while guaranteeing product quality. The transfer of part of its intermediate production operations (components and sub-assemblies) to Azkoyen, S.A. was also completed.

In 2019, cash flows in euros underperformed the projections made the year before (especially considering EBITDA for these purposes excluding the impact of IFRS 16). The Parent obtained gross income in 2019 of EUR 748 thousand from internal sales of components and sub-assemblies to the Coffetek CGU (2018: EUR 614 thousand).

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

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 Coffetek CGU in 2019, with a moderate decreasing adjustment factor exclusively for purposes of the test of the CGU's business plans, is as follows:

(\*) After considering an annual expense each period for use of Azkoyen, S.A. patents of over EUR 0.3 million. Profit from operations before certain one-off expenses in 2019 amounted to EUR 681 thousand (4.2% of revenue). Meanwhile, in the multi-year forecasts for 2020-2024, an average exchange rate of GBP0.9/ EUR was used for the translation of revenue and expenses in pound sterling. The Parent will also obtain additional gross income from the manufacture and internal sale of components and sub-assemblies to the Coffetek CGU.

(\*\*) 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 4.5%.

Con carácter general, Coffetek no precisa de inversiones anuales significativas. Tras las obras singulares de adecuación y otras inversiones productivas para el nuevo inmueble citado (1,2 millones de euros) y el registro de 2,2 millones de euros de activos por derecho de uso, el valor neto contable del activo no corriente es de 3,6 millones de euros. Véase lo indicado en Notas 6 y 7. 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 2018).

El test de impairment del ejercicio 2019 de UGE Coffetek se ha realizado “pre NIIF 16”: (i) considerando los gastos de arrendamiento como menor valor de los flujos de caja y, por tanto, (ii) sin incluir los activos por derecho de uso en el importe en libros consolidados a recuperar.

Desde una perspectiva de análisis de sensibilidad, variaciones de un 10% en la tasa de descuento y/o en el valor residual proyectado no conllevan la necesidad de registro de deterioro adicional alguno. Otros escenarios alternativos razonablemente posibles de cifra de negocios (con variaciones negativas de hasta un 10% en la cifra de negocios en todos y cada uno de los ejercicios proyectados) no conllevan tampoco la necesidad de registro de deterioro adicional alguno. El importe a recuperar en libros consolidados asciende a 11.474 miles de euros, sin incluir 2.226 miles de euros de activos por derecho de uso (véase Nota 13.9).

Por todo ello, del resultado de este análisis los Administradores consideran que la evolución previsible de la actividad permitirá cumplir con sus previsiones para los próximos años y que por tanto no existe deterioro adicional alguno al 31 de diciembre de 2019 al registrado en el ejercicio 2010 por importe de 3.000 miles de euros.

### Subgrupo Primion

Al 31 de diciembre de 2019 se ha realizado la evaluación del valor en uso basada en estimaciones actualizadas en función del comportamiento de las principales variables en 2019 respecto de las estimaciones realizadas para dicho ejercicio en 2018 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 2019, la tasa de descuento antes de impuestos utilizada a efectos de este test de deterioro es del 9,7% (9,6% en el ejercicio 2018).

Las ventas del Subgrupo Primion (segmento de **Time & Security**) han aumentado un 7,3% respecto al ejercicio anterior. Asimismo, a 31 de diciembre de 2019 la cartera de pedidos, incluyendo proyectos y contratos de mantenimiento, asciende a 34,3 millones de euros, un 2,2% menos que a la misma fecha del año anterior tras un incremento de la capacidad de ejecución de proyectos.

Coffetek's annual investment requirements in general are not significant. After the special fitting out work and other productive investments for the new building (EUR 1.2 million euros) and the recognition of EUR 2.2 million of right-of-use assets, the net carrying amount of non-current assets was EUR 3.6 million (see Notes 6 and 7). 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% (1% in 2018).

The Coffetek CGU's 2019 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.

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 11,474 thousand, amount that does not include EUR 2.226 thousand of Right of Use assets (Note 13.9).

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 2019 additional to those of EUR 3,000 thousand recognised in 2010.

### Primion Subgroup

At 31 December 2019, value in use was calculated based on estimates that were updated in light of the performance of the main variables in 2019 with respect to the estimates made for that year in 2018, 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 2019 year-end, the pre-tax discount rate used for the purpose of impairment testing was 9.7% (9.6% in 2018).

The Primion subgroup (**Time & Security** segment) sustained a 7.3% increase in revenue in 2019. The order backlog at 31 December 2019, including projects and maintenance contracts, stood at EUR 34.3 million, 2.2% less year-on-year after the increase in project execution capacity.

El EBITDA en consolidación excluyendo los efectos de NIIF 16 obtenido por el Subgrupo Primion ha ascendido a 7,7 millones de euros en 2019 (misma cifra que en 2018). Se han producido desviaciones al alza respecto a las proyecciones de flujos futuros que se realizaron en el ejercicio 2018 (específicamente considerando a estos efectos el EBITDA excluyendo los efectos de NIIF 16).

Los flujos de efectivo resultan de las proyecciones realizadas que utilizan hipótesis sobre cambios en los precios de venta y en los costes y volumen fundamentadas en la experiencia y expectativas futuras según los planes estratégicos en vigor. La información referente a las hipótesis relacionadas con las ventas y resultados de explotación previstos en el análisis del test de deterioro en 2019 del Subgrupo Primion es la siguiente:

	2020	2021	2022	2023	2024
Crecimiento anual de importe neto de la cifra de negocios (INCN) Annual revenue growth	9,5%	3,7%	3,5%	3,5%	3,5%
Resultado de explotación en miles de euros (*) (**) Profit from operations in thousands of euros (*) (**)	6.552	6.667	6.958	7.490	8.047
Resultado de explotación en % sobre INCN (*) (**) Profit from operations as a % of revenue (*) (**)	10,4%	10,2%	10,3%	10,7%	11,1%

(\*) El resultado de explotación en el ejercicio 2019 ha ascendido a 5.663 miles de euros (9,8% respecto al INCN).

(\*\*) La mejoría del resultado de explotación se justifica por los crecimientos esperados en INCN. El porcentaje de consumo de materiales entre INCN se mantiene estable, con carácter general. Respecto al agregado de otros gastos de fabricación y otros gastos de explotación, el crecimiento anual promedio del periodo plurianual es del 3,3%.

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

Para la estimación del valor residual, tras la reflexión realizada, se ha considerado un flujo medio sostenible y una tasa de crecimiento prevista de 1% (al igual que en el ejercicio 2018).

El test de impairment del ejercicio 2019 del Subgrupo Primion se ha realizado “pre NIIF 16”: (i) considerando los gastos de arrendamiento como menor valor de los flujos de caja y, por tanto, (ii) sin incluir los activos por derecho de uso en el importe en libros consolidados a recuperar.

Consolidated EBITDA excluding IFRS 16 effects for the Primion subgroup totalled EUR 7.7 million in 2019 (2018: EUR 7.7 million). The cash flows were higher than the amount of future cash flows projected in 2018 (specifically regarding to the EBITDA excluding IFRS 16 effects).

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 2019 is as follows:

(\*) Profit from operations in 2019 amounted to EUR 5,663 thousand (9.8% of revenue).

(\*\*) The improvement of the profit from operations is justified by the expected growth in revenue. 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 3.3 %

Investments planned for the coming years includes amounts relate 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.

Based on these premises, residual value is estimated assuming sustainable average cash flow and a forecast growth rate of 1% (1% in 2018).

The Primion subgroup’s 2019 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.



Desde una perspectiva de análisis de sensibilidad, variaciones de un 10% en la tasa de descuento y/o en el valor residual proyectado no conllevan la necesidad de registro de deterioro adicional alguno. Otros escenarios alternativos razonablemente posibles de cifra de negocios (con variaciones negativas de hasta un 10% en la cifra de negocios en todos y cada uno de los ejercicios proyectados) no conllevan tampoco la necesidad de registro de deterioro adicional alguno. Sin considerar 3.919 miles de euros de activos por derecho de uso, el importe a recuperar en libros consolidados asciende a 26.230 miles de euros (para un número total de 5.550.000 acciones de Primion Technology, GmbH, dicho valor unitario a recuperar es igual a 4,73 euros).

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

Del resultado de este análisis, los Administradores consideran que al 31 de diciembre de 2019 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.

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 3,919 thousand of Right of Use assets, the consolidated recoverable amount is EUR 26,230 thousand (for a total of 5,550,000 shares of Primion Technology, GmbH, the unit recoverable amount is EUR 4.73).

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 2019 there was no need to recognise any impairment losses additional to those of EUR 3,600 thousand recognised in 2010.

## 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 2019 y 2018 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 December 31, 2019 and 2018 as follows:

Miles de euros / Thousands of euros

	Contratos de Servicio Service Contracts	Aplicaciones Informáticas Computer Software	Gastos de Desarrollo Development Expense	Otros Other	TOTAL
<b>Coste: / Cost:</b>					
<b>Saldo al 31.12.17</b> Balance as at 31.12.17	3.270	4.874	9.898	4.041	22.083
Adiciones / Additions	-	224	669	248	1.141
Retiros / Disposals	(3.270)	(86)	-	(1.349)	(4.705)
Diferencias de conversión Conversion differences	-	(2)	-	-	(2)
<b>Saldo al 31.12.18</b> <b>Balance as at 31.12.18</b>	<b>-</b>	<b>5.010</b>	<b>10.567</b>	<b>2.940</b>	<b>18.517</b>
Adiciones / Additions	-	317	805	52	1.174
Retiros / Disposals	-	(70)	(3.398)	(564)	(4.032)
Trasposos / Transfers	-	-	(3)	-	(3)
Diferencias de conversión Conversion differences	-	9	-	-	9
<b>Saldo al 31.12.19</b> <b>Balance as at 31.12.19</b>	<b>-</b>	<b>5.266</b>	<b>7.971</b>	<b>2.428</b>	<b>15.665</b>
<b>Amortización acumulada</b> <b>Accumulated amortisation:</b>					
<b>Saldo al 31.12.17</b> Balance as at 31.12.17	<b>(2.721)</b>	<b>(4.357)</b>	<b>(6.630)</b>	<b>(3.731)</b>	<b>(17.439)</b>
Dotaciones / Charge for the year	(549)	(248)	(1.271)	(98)	(2.166)
Retiros / Disposals	3.270	86	-	1.349	4.705
Diferencias de conversión Conversion differences	-	1	-	-	1
<b>Saldo al 31.12.18</b> <b>Balance as at 31.12.18</b>	<b>-</b>	<b>(4.518)</b>	<b>(7.901)</b>	<b>(2.480)</b>	<b>(14.899)</b>
Dotaciones / Charge for the year	-	(278)	(1.241)	(131)	(1.650)
Retiros / Disposals	-	70	3.398	564	4.032
Diferencias de conversión Conversion differences	-	(8)	-	-	(8)
<b>Saldo al 31.12.19</b> <b>Balance as at 31.12.19</b>	<b>-</b>	<b>(4.734)</b>	<b>(5.744)</b>	<b>(2.047)</b>	<b>(12.525)</b>
<b>Valor neto contable al 31.12.18</b> Carrying amount as at 31.12.18	<b>-</b>	<b>492</b>	<b>2.666</b>	<b>460</b>	<b>3.618</b>
<b>Valor neto contable al 31.12.19</b> Carrying amount as at 31.12.19	<b>-</b>	<b>532</b>	<b>2.227</b>	<b>381</b>	<b>3.140</b>

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

El Subgrupo Primion lleva a cabo proyectos de desarrollo que en caso de cumplir las condiciones necesarias descritas en la Nota 3.b son activados como activos intangibles del Grupo. Los proyectos de desarrollo corresponden básicamente a soluciones de hardware y software relacionados con tecnología y sistemas de seguridad (Nota 4). Al 31 de diciembre de 2019 los costes de desarrollo netos activados ascienden a 2.227 miles de euros (2.666 miles de euros al 31 de diciembre de 2018), siendo 805 miles de euros el importe de adiciones del ejercicio resultantes de trabajos realizados por el Subgrupo Primion para el inmovilizado intangible (669 miles de euros en 2018) y 1.241 miles de euros el gasto de amortización (1.271 miles de euros en 2018) registrados en los correspondientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2019.

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 2019 asciende a 9.405 miles de euros (9.264 miles de euros en 2018).

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

El importe de los activos intangibles en explotación totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2019 asciende a 7.925 miles de euros (9.919 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

## 5.2 Pérdidas por deterioro

No se ha registrado deterioro de elementos del inmovilizado intangible.

“Service Contracts”, “Customer Portfolio”, “Development Expenditure” and “Other” relate mainly to the Primion subgroup.

The Primion subgroup conducts development projects which are capitalised as Group intangible assets if they meet the requirements set forth in Note 3-b. Many of these projects relate basically to hardware and software solutions (see Note 4). At 31 December 2019 net capitalised development costs amounted to EUR 2,227 thousand (31 December 2018: EUR 2,666 thousand), and the additions in 2019 arising from work on non-current assets performed by the Primion subgroup amounted to EUR 805 thousand (2018: EUR 669 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 2019 amounted to EUR 1,241 thousand (2018: EUR 1,271 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 9,405 thousand in 2019 (2018: EUR 9,264 thousand).

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 2019 amounted to EUR 7,925 thousand (31 December 2018: EUR 9,919 thousand).

## 5.2 Impairment Losses

No significant impairment losses were recognised on intangible assets in 2019 and 2018.

## 6. ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

El desglose de los saldos de los activos por derecho de uso y de los pasivos por arrendamiento y sus movimientos durante el ejercicio anual 2019 es el siguiente (en miles de euros):

	Activos por derecho de uso			Pasivos por arrendamiento
	Right-of-use assets			Lease liabilities
	Inmuebles/ Buildings	Vehículos/ Vehicles	Total	
<b>Saldo al 1.01.2019 (*)</b> <b>Balance at 1.1.2019 (*)</b>	<b>3.800</b>	<b>2.262</b>	<b>6.062</b>	<b>6.062</b>
Adiciones Additions	1.951	1.181	3.132	3.075
Gasto por amortización Depreciation expense	(1.058)	(1.310)	(2.368)	-
Gasto por intereses (Nota 22) Interest expense (Note 22)	-	-	-	121
Pagos Payments	-	-	-	(2.359)
Diferencias de conversión Translation differences	108	6	114	115
<b>Saldo al 31.12.2019</b> <b>Balance at 31.12.2019</b>	<b>4.801</b>	<b>2.139</b>	<b>6.940</b>	<b>7.014</b>

(\*) Como se indica en la Nota 2.1, el Grupo ha adoptado NIIF 16 de forma retroactiva reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma el 1 de enero de 2019, sin reestructurar la información comparativa.

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

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

En relación con un nuevo 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. Tras unas obras de adecuación (Nota 7), Coffetek, Ltd. ha trasladado

## 6. RIGHT-OF-USE ASSETS AND LEASE LIABILITIES

The detail of the balances of and movements in right-of-use assets and lease liabilities in 2019 (in EUR thousand):

(\*) As indicated in Note 2.1, the Group has applied IFRS 16 retrospectively, recognising the cumulative effect of initially applying the standard at 1 January 2019, without restating comparative information.

Regarding lease liabilities at 31 December 2019, (i) EUR 4,972 thousand are classified as non-current and (ii) EUR 2,042 thousand as current (see Note 16).

Incremental borrowing rates used to calculate lease liabilities (where applicable): (i) 1% where the lessee is the Parent, (ii) 2% in the UK, (iii) 1.5% in the rest of the European Union, (iv) 3.5% in the US, and (v) 5.5% in Colombia.

For the new 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). After the fitting out work (Note 7), Coffetek, Ltd. recently relocated its operations to the new building. Agreed annual rents amount to the equivalent of EUR 151 thousand in the first year, EUR 218 thousand in the second

recientemente su actividad al nuevo inmueble. 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 2019, 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 2.129, 2.171 y 59 miles de euros (Nota 14).

Asimismo, respecto a las adiciones de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en el ejercicio anual, cabe resaltar una modificación en el plazo del arrendamiento del inmueble de General Engineering & Technology N.V. (entidad dependiente participada al 100%) en Malle (Bélgica), que ha quedado extendido hasta el 31 de diciembre de 2025 (su vigencia anterior era hasta finales de 2019). Desde el 1 de enero de 2020 la renta anual (antes de la actualización por el índice del coste de vida) ascenderá a 195 miles de euros. A 31 de diciembre de 2019, 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 989 y 1.005 miles de euros, respectivamente.

En el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2019, el Grupo ha reconocido (i) gasto por arrendamientos a corto plazo por 127 miles de euros y (ii) gasto por arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor por 186 miles de euros. El gasto registrado por pagos por arrendamiento variables que no dependen de un índice o un tipo no ha sido significativo.

*Información referente a Arrendamientos, el Grupo como Arrendatario, en el ejercicio 2018 (antes de adoptar NIIF 16)*

En el ejercicio 2018 las cuotas por los activos materiales utilizados en régimen de arrendamiento operativo se cargaron linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y ascendieron a 3.395 miles de euros.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2018 no existían compromisos adquiridos de futuras cuotas de arrendamiento en virtud de arrendamientos financieros formalizados.

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 2019, 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 2,129 thousand, EUR 2,171 thousand and EUR 59 thousand, respectively (see Note 14).

Also, regarding additions of right-of-use assets and lease liabilities in the year, there was a modification in the lease term for the building of General Engineering & Technology N.V. (wholly owned subsidiary) in Malle (Belgium), which was extended to 31 December 2025 (from the original maturity at the end of 2019). From 1 January 2020, the annual rent (before cost-of-living index adjustment) is expected to reach EUR 195 thousand. At 31 December 2019, the right-of-use asset and lease liability related to this property, leased by General Engineering & Technology N.V., amounted to EUR 989 thousand and EUR 1,005 thousand, respectively.

In the year ended 31 December 2019, the Group recognised (i) an expense for short-term leases of EUR 127 thousand and (ii) an expense for leases in which the underlying asset is of low value of EUR 186 thousand. The expense recognised for variable lease payments to do not depend on an index or rate was not significant.

*Information on Leases, Group as lessee, in 2018 (before adoption of IFRS 16)*

In 2018, the lease payments for property, plant and equipment under operating leases were charged on a straight-line basis to the consolidated statement of profit or loss and amounted to EUR 3,395 thousand.

At 31 December 2018, there were no commitments for future lease payments under formalised financial leases.

## 7. INMOVILIZADO MATERIAL E I VERSIONES INMOBILIARIAS

### 7.1 Inmovilizado material

Los movimientos habidos en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2019 y 2018 han sido los siguientes:

## 7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT AND REAL INVESTMENTS PROPERTY

### 7.1 Property, Plant and Equipment

The changes in 2019 and 2018 in this heading in the consolidated balance sheet were as follows:

Miles de euros / Thousands of euros

	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 Another Fixed Assets	Inmovilizado en Curso Fixed Assets In Progress	TOTAL
<b>Coste: / Cost -</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> Balance as at December 31, 2017	<b>29.517</b>	<b>20.780</b>	<b>31.415</b>	<b>2.507</b>	<b>144</b>	<b>84.363</b>
Adiciones / Additions	16	581	737	205	321	1.860
Retiros / Disposals	(32)	(1.566)	(2.956)	(544)	-	(5.098)
Traspasos / Transfers	-	-	144	-	(144)	-
Diferencias de conversión / Conversion Differences	-	(4)	(9)	1	(1)	(13)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> Balance at December 31, 2018	<b>29.501</b>	<b>19.791</b>	<b>29.331</b>	<b>2.169</b>	<b>320</b>	<b>81.112</b>
Adiciones / Additions	132	945	1.828	309	89	3.303
Retiros / Disposals	-	(2.773)	(1.039)	(91)	-	(3.903)
Traspasos / Transfers	-	92	297	-	(386)	3
Diferencias de conversión / Conversion Differences	-	15	49	9	2	75
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> Balance at December 31, 2019	<b>29.633</b>	<b>18.070</b>	<b>30.466</b>	<b>2.396</b>	<b>25</b>	<b>80.590</b>
<b>Amortización acumulada</b> Accumulated depreciation -						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> Balance at December 31, 2017	<b>(12.510)</b>	<b>(18.201)</b>	<b>(29.763)</b>	<b>(2.000)</b>	<b>-</b>	<b>(62.474)</b>
Dotaciones / Charge for the year	(519)	(446)	(802)	(214)	-	(1.981)
Retiros / Disposals	32	1.566	2.956	544	-	5.098
Diferencias de conversión / Conversion Differences	-	2	5	-	-	7
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> Balance at December 31, 2018	<b>(12.997)</b>	<b>(17.079)</b>	<b>(27.604)</b>	<b>(1.670)</b>	<b>-</b>	<b>(59.350)</b>
Dotaciones / Charge for the year	(522)	(551)	(949)	(252)	-	(2.274)
Retiros / Disposals	-	2.773	1.021	90	-	3.884
Diferencias de conversión / Conversion Differences	-	(5)	(15)	(4)	-	(24)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> Balance at December 31, 2019	<b>(13.519)</b>	<b>(14.862)</b>	<b>(27.547)</b>	<b>(1.836)</b>	<b>-</b>	<b>(57.764)</b>
<b>Perdidas por deterioro</b> Al 31 de diciembre de 2017 Impairment losses - At 31.12.2017	<b>(3.402)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.402)</b>
Al 31 de diciembre de 2018 At December 31, 2018	(3.402)	-	-	-	-	(3.402)
Al 31 de diciembre de 2019 At December 31, 2019	(3.402)	-	-	-	-	(3.402)
<b>Valor neto contable al 31.12.18</b> Carrying amount as at 31.12.18	<b>13.102</b>	<b>2.712</b>	<b>1.727</b>	<b>499</b>	<b>320</b>	<b>18.360</b>
<b>Valor neto contable al 31.12.19</b> Carrying amount as at 31.12.19	<b>12.712</b>	<b>3.208</b>	<b>2.919</b>	<b>560</b>	<b>25</b>	<b>19.424</b>

### 7.1.1 Adiciones

Las principales adiciones se corresponden con (i) obras en 2019 de adecuación, instalaciones técnicas, maquinaria y otros para la entidad dependiente Coffetek, Ltd. (véase lo indicado en Notas 4 y 6) y, en general, (ii) otras inversiones productivas, así como de diverso utillaje, moldes y material de almacén.

### 7.1.2 Bajas

Los retiros corresponden, principalmente, a bajas en instalaciones técnicas, utillaje y equipos informáticos que se encontraban, en su mayor parte, totalmente amortizados. En el ejercicio 2019 se ha registrado una pérdida por enajenación de 4 miles de euros con cargo al epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (en 2018 se registró un beneficio por enajenación de 4 miles de euros).

### 7.1.3 Pérdidas por deterioro

En el ejercicio 2019 no se ha registrado pérdida por deterioro adicional respecto al valor del inmueble sito en Schio, Vicenza, Italia, de Coges, S.p.A., donde realiza su actividad de diseño y fabricación de sistemas de pago (1.488, 331 y 923 miles de euros de pérdidas por deterioro registradas en los ejercicios 2016, 2015 y 2014, respectivamente). El Grupo pretende recuperar su valor neto contable a través de su venta (con un plazo orientativo de unos 18 meses desde el cierre del ejercicio 2019), por lo que se está contabilizando al valor razonable (obteniendo tasación actualizada) y considerando la estimación de los costes necesarios para su venta. Al 31 de diciembre de 2019, el valor de coste de terrenos, construcciones, amortización y deterioro asociado al citado inmueble es de 2.908, 8.378, 4.103 y 2.742 miles de euros; siendo su valor neto contable igual a 4.441 miles de euros. La filial italiana seguirá utilizando el inmueble hasta el momento de su venta.

Desde octubre de 2016 un inmueble sito en Badalona (España), que se encontraba sin uso y clasificado como “Inversiones inmobiliarias”, está siendo utilizado por el Grupo, en concreto como sede principal para la actividad del segmento de Time & Security en España. Por ese motivo, los valores que figuraban en el epígrafe de “Inversiones inmobiliarias” fueron traspasados al epígrafe “Inmovilizado material”. Al 31 de diciembre de 2019, tras una dotación anual a la amortización de 39 miles de euros, el valor de coste de terrenos, construcciones, amortización y deterioro asociado al citado inmueble es de 1.400, 1.571, 658 y 660 miles de euros; siendo su valor neto contable igual a 1.653 miles de euros.

### 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 2019 asciende a 40.406 miles de euros (42.518 miles de euros en 2018) y corresponde, en su mayor parte, a elementos de maquinaria, instalaciones técnicas, utillaje y mobiliario. De dicho importe, 34.688 miles de euros corresponden a inmovilizado de la Sociedad dominante.

### 7.1.1 Additions

The main additions relate to (i) fitting out work, technical installations, machinery and other in 2019 for subsidiary Coffetek, Ltd. (see Notes 4 and 6) and, in general, (ii) other productive investments, in addition to a series of tools, moulds and warehouse materials.

### 7.1.2 Disposals

The disposals relate mainly to the derecognition of certain plant, tools and computer hardware, most of which had been fully depreciated. In 2019 the Group has recorded EUR 4 thousand net loss under the caption “Gain or losses on disposals of non-current assets” in the accompanying income statement. (2018: net income of EUR 4 thousand).

### 7.1.3 Impairment Losses

In 2019, no additional impairment loss has been recognized on the value of the property located in Schio, Vicenza (Italy) owned by Coges, S.p.A. where it carries on its payment system design and manufacturing activity (impairment loss of EUR 1,488, 331 and 923 thousand recorded in 2016, 2015 and 2014, respectively). The Group intends to recover the carrying amount of this property through its sale (within a tentative time frame of 18 months from 2019 year-end) and, accordingly, it was recognised at its fair value (by obtaining an appraisal) and taking into consideration the estimated costs of disposal. At 31 December 2019, the cost of the land (EUR 2,908 thousand) and buildings (EUR 8,378 thousand), together with the related depreciation (EUR 4,103 thousand) and impairment (EUR 2,742 thousand) of the aforementioned property, gave rise to a carrying amount of EUR 4,441 thousand. The Italian subsidiary will continue to use the property until its disposal.

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 2019, after an annual depreciation charge of EUR 39 thousand, the cost of land, constructions, depreciation and the related impairment of the property were EUR 1,400 thousand, EUR 1,571 thousand, EUR 658 thousand and EUR 660 thousand, with a net carrying amount of EUR 1,653 thousand.

### 7.1.4 Other disclosures

At 31 December 2019, the gross cost value of fully depreciated property, plant and equipment in use amounted to EUR 40,406 thousand (31 December 2018: EUR 42,518 thousand), comprising mainly items of machinery, plant, tools and furniture. Of this amount, EUR 34,688 thousand relate to property, plant and equipment of the Parent.

El presupuesto de inversiones (en inmovilizado material e intangible) para las sociedades consolidadas por integración global para el ejercicio 2020 es de 6.683 miles de euros, incluyendo 2.065 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 2019 y 2018, con su desglose por ubicaciones más sus respectivos valores razonables a 31 de diciembre de 2019, han sido los siguientes:

The investment budget (capital expenditure and R&D) for the fully consolidated Group companies for 2020 is around EUR 6,683 thousand, including EUR 2,065 thousand of work performed by the Primion subgroup on non-current assets.

## 7.2 Investment property

The detail, by location, of “Investment Property” in the consolidated balance sheet and of the changes therein in 2019 and 2018, indicating the respective fair values as at 31 December 2019, is as follows:

	Miles de euros / Thousands of euros		
	<b>Terrenos y construcciones</b> Land and buildings		
	En Peralta (Navarra) Peralta (Navarra)	Otros en España Other location in Spain	Total
<b>Coste- / Cost -</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> Balance at December 31, 2017	2.130	666	2.796
Adiciones / Additions	21	-	21
Retiros / Disposals	-	(666)	(666)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> Balance at December 31, 2018	2.151	-	2.151
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> Balance at December 1, 2019	2.151	-	2.151
<b>Amortización acumulada-</b> <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> Accumulated depreciation -Balance at December 31, 2017	(837)	(331)	(1.168)
Dotaciones / Charge for the year	(35)	(7)	(42)
Retiros / Disposals	-	338	338
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> Balance at December 31, 2018	(872)	-	(872)
Dotaciones / Charge for the year	(38)	-	(38)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> Balance at December 31, 2019	(910)	-	(910)
<b>Pérdidas por deterioro-Al 31 de diciembre de 2017</b> Impairment losses - At December 31, 2017	-	(9)	(9)
Retiros / Disposals	-	9	9
<b>Al 31 de diciembre de 2018 / At December 31, 2018</b>	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2019 /At December 31, 2019</b>	-	-	-
<b>Valor neto contable al 31.12.18</b> Carrying amount as at 31.12.18	1.279	-	1.279
<b>Valor neto contable al 31.12.19</b> Carrying amount as at 31.12.19	1.241	-	1.241
<b>Valor razonable al 31.12.19</b> Fair value as at 31.12.19	2.377	-	2.377

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

Como consecuencia de la venta en 2007 de la actividad de fabricación de maquinaria para hostelería el inmueble (nave industrial) sito en Peralta (Navarra) en el que se venía desarrollando dicha actividad se encuentra desde entonces fuera de uso y clasificado siguiendo lo fijado por la NIC 40 sobre “Inversiones inmobiliarias” (Nota 3.e). Se ha considerado el modelo de coste como el más apropiado para la medición posterior de estos activos. Dicho modelo, siguiendo lo indicado por la NIC 16, supone la contabilización de un elemento del inmovilizado material por su coste de adquisición menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. De acuerdo con la tasación de un experto independiente de 2019, 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 no han considerado necesario llevar a cabo ningún ajuste en la valoración de estos activos al 31 de diciembre de 2019.

Por otro lado, en 2009 y en el contexto de la venta en 2010 de la sociedad Azkoyen Hostelería, S.A.U. la Sociedad dominante adquirió los inmuebles de su propiedad utilizados por las delegaciones comerciales, dado que los Administradores del Grupo decidieron que no formarían parte de la actividad a enajenar. El Grupo continuó amortizando los mencionados activos siguiendo lo indicado por la NIC 16 sobre “Inmovilizado material”, aplicándoles la misma vida útil y método de amortización que se venía aplicando con anterioridad a la reclasificación de éstos. En el ejercicio 2018 la Sociedad vendió el último inmueble remanente por un precio total de venta neto de costes de 242 miles de euros en relación con lo cual se registró una pérdida de 77 miles de euros con cargo al epígrafe “Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

### **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 2019 de los elementos del inmovilizado material afecto a la explotación del Grupo situados fuera del territorio español era de unos 9,7 millones de euros, básicamente por Coges, S.p.A., el Subgrupo Primion y, en menor medida, Coffetek, Ltd. (8,7 millones de euros al 31 de diciembre de 2018).

### **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. According to a 2019 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 2019.

In 2009, and in the context of the sale in 2010 of Azkoyen Hostelería, S.A.U., the Parent acquired the properties owned by and used as sales offices for that company, since the Group directors decided that the properties would not be part of the business to be disposed of. The Group has continued to depreciate the aforementioned assets pursuant to IAS 16, Property, Plant and Equipment, using the same useful life and depreciation method as before the assets were reclassified. In 2018, the Group sold the last property for a total net selling price of EUR 242 thousand, recognising a loss of EUR 77 thousand with a credit to “Impairment and gains or losses on disposal of non-current assets” in the accompanying consolidated statement of profit or loss.

### **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 2019 totalled approximately EUR 9.7 million and related essentially to Coges, S.p.A. and the Primion subgroup (31 December 2018: EUR 8.7 million).

## 7.4 Pérdidas por deterioro

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

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable (menos los costes necesarios para su venta) y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso al 31 de diciembre de 2019, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados (Nota 3.f). Los flujos futuros de efectivo resultan de las proyecciones realizadas por el Grupo Azkoyen para las Unidades Generadoras de Efectivo, para un período de cinco años (que utilizan las hipótesis sobre cambios en los precios de venta y en los costes y volumen, fundamentadas en la experiencia y expectativas futuras según el plan estratégico aprobado en vigor y el presupuesto para el ejercicio siguiente) y la consideración de un valor residual. Si se estima que el importe recuperable de un activo (o de una unidad generadora de efectivo), es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, dado que los activos en el Grupo no se registran a importes revalorizados.

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

Respecto a las unidades generadoras de efectivo de (i) **Coffee & Vending Systems** (excluyendo Coffetek, Ltd.), que incluye las actividades de “Café profesional y Vending” y “Tabaco” y (ii) **Payment Technologies** (excluyendo Coges, S.p.A.), los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no hay indicio de deterioro alguno al 31 de diciembre de 2019 (Nota 19.2).

## 7.4 Impairment losses

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.

Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use at 31 December 2019, the estimated future cash flows were 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 for which the estimates of future cash flows have not been adjusted (see Note 3-f). 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 plan in force and the budget for the following year) and considering a residual value. 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. An impairment loss is recognised as an expense immediately, since the Group’s assets 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, and, specifically in note 7.1.3 related to the main building where Coges, S.p.A. carries out its business.

For the (i) **Coffee & Vending Systems** GCU (excluding Coffetek, Ltd.), which includes the “Professional coffee and Vending” and “Tobacco” businesses, and the (ii) **Payment Technologies** CGU (excluding Coges, S.p.A.), the Parent’s directors did not uncover any indication of impairment at 31 December 2019 (Note 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 2019 y 2018, respectivamente.

## 9. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al cierre del ejercicio 2019, “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 282 miles de euros (67 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), que están valoradas a su coste amortizado usando el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro. De dicho importe, 213 y 69 miles de euros tienen vencimiento en 2021 y 2022, respectivamente. El importe relacionado a cobrar a corto plazo está registrado en “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” y asciende a 336 miles de euros (254 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

Por otra parte, la Sociedad dominante realiza como arrendador contratos de arrendamiento financiero con terceros. En concreto, la Sociedad dominante financia a sus clientes mediante contratos de cesión de sus sistemas de pago automático “Cashlogy POS1500”, consistentes en el pago de una cuota lineal durante el periodo de vigencia del contrato, que incluye un tipo de interés implícito en concepto de pago aplazado. Se registra el ingreso por la venta en el momento de la firma del contrato, calculando el importe de la venta como el valor actual de los pagos que la Sociedad dominante recibirá del cliente excluyendo los intereses financieros que cobrará en concepto de venta aplazada y que se registran siguiendo un criterio financiero a lo largo del periodo de vigencia del contrato. Igualmente, aquella parte que se identifica como ingresos por mantenimiento se contabiliza como ingreso a lo largo también del periodo de vigencia del contrato. Al cierre del ejercicio 2019 el valor actual de los pagos por arrendamientos financieros a cobrar asciende a 518 miles de euros (153 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). La parte no corriente está registrada en “Activos financieros no corrientes” y asciende a 389 miles de euros (118 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). Asimismo, la parte corriente está registrada en “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” y asciende a 129 miles de euros (35 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

Un detalle del valor actual de las cuotas futuras por arrendamientos financieros a cobrar por plazos de vencimiento es como sigue, en miles de euros: (i) 129 en 2020, (ii) 126 en 2021, (iii) 122 en 2022, (iv) 109 en 2023 y (v) 32 en 2024; con un total de 518.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2019 y 2018 este epígrafe incluye fianzas constituidas por las sociedades dependientes en relación con contratos de arrendamiento de oficinas.

## 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 2019 and 2018 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 2019 included receivables, with monthly maturities, on sales to a **Coffee & Vending Systems** segment customer totalling EUR 282 thousand (EUR 67 in 2018), measured at amortised cost using the effective interest method, less impairment. Of this amount, EUR 213 thousand and EUR 69 thousand fall due in 2021 and 2022, respectively. The current receivable is recognised under “Revenue” and amounts to EUR 336 thousand (2018: EUR 254 thousand).

Meanwhile, the Parent, as lessor, enters into finance leases with third parties. The Parent finances customers through licenses of its “Cashlogy POS1500” automated payment systems, entailing payment of a set amount over the period of the contract, including an implicit interest rate for deferred payment. Revenue from the sale is recognised upon signing the contract. The amount of the sale is calculated as the present value of the payments the Company will receive from the customer, excluding borrowing costs charged for the deferred sale and accrued based on financial criteria over the term of the contract. Similarly, the component identified as maintenance income is also accounted for over the term of the contract. At the end of 2019, the present value of the payments receivable on finance leases stood at EUR 518 thousand (2018: EUR 153 thousand). The non-current portion (EUR 389 thousand) is recognised under “Non-current financial assets” (2018: EUR 118 thousand). The current portion (EUR 219 thousand) is recognised under “Trade receivables for sales and services” (2018: EUR 35 thousand).

The present value of the future payments receivable for finance leases by maturity is as follows (in thousands of euros): (i) 129 in 2020, (ii) 126 in 2021, (iii) 122 in 2022, (iv) 109 in 2023 and (v) 32 in 2024; for a total of 518.

Other non-current financial assets at 31 December 2019 and 2018 include basically security deposits made by the subsidiaries in relation to office leases.

## 10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018 es la siguiente:

## 10. OTHER CURRENT ASSETS

The balances of this heading in the consolidated balance sheets as at 31 December 2019 and 2018 include mainly prepaid expense accruals.

## 11. INVENTORIES

The detail of this heading at 31 December 2019 and 2018 is as follows:

	Miles de euros / Thousands of Euros	
	2019	2018
Materias primas, mercaderías y aprovisionamientos Raw materials, goods held for resale and supplies	15.856	13.696
Productos en curso Work in progress	2.085	2.629
Productos terminados Finished products	5.200	4.956
Anticipos a proveedores Advances to suppliers	63	60
<b>TOTAL</b>	<b>23.204</b>	<b>21.341</b>

Las correcciones valorativas registradas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son consecuencia de un análisis exhaustivo de las referencias de lenta rotación llevado a cabo por el Grupo al final del ejercicio, además de la obsolescencia de algunos productos. Durante el ejercicio 2019 se ha registrado un deterioro neto de 1,4 millones de euros (0,7 millones de euros en 2018) de los que, aproximadamente, 0,5 millones de euros corresponden a deterioro de producto en curso y terminado y 0,9 millones de euros a deterioro de materias primas (Nota 20.1). Tras realizar cancelaciones por achatarramientos en los diferentes negocios por un total de unos 0,4 millones de euros en el ejercicio 2019 (cifra similar en el ejercicio 2018), la rebaja por saneamiento acumulado implícita en el saldo que minora el epígrafe de “Existencias” para el ejercicio 2019 es de 7.503 miles de euros (6.477 miles de euros en 2018).

The valuation adjustments recognised at 31 December 2019 and 2018 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. In 2019 a net write-down of EUR 1.4 million (2018: EUR 0.7 million) was recognised, of which approximately EUR 0.5 million correspond to write-downs of work in progress and finished goods and EUR 0.9 million to the write-down of raw materials (Note 20.1). After cancellations for scrapping in the various businesses for a total of around EUR 0.4 million in 2019 (2018: EUR 0.4 million), the accumulated write-down reducing the balance of “Inventories” in 2019 amounted to EUR 7,503 thousand (2018: EUR 6,477 thousand).

## 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	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Activos por contrato / Contract assets-</b>	<b>5.727</b>	<b>6.068</b>
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)	5.839	6.068
Activos por contratos de servicio Service arrangement assets	288	-
Provisión por deterioro de activos por contrato Provision for impairment of lease assets	(400)	-
<b>Pasivos por contrato, pasivo no corriente- Contract liabilities, non-current liabilities-</b>	<b>127</b>	<b>118</b>
De los que: / Of which:		
Pasivos por contratos de servicio / Service contract liabilities	127	118
<b>Pasivos por contrato, pasivo corriente- Contract liabilities, current liabilities-</b>	<b>4.788</b>	<b>4.480</b>
De los que: / Of which:		
Pasivos por anticipos de clientes para venta de bienes Liabilities for customer advances for the sale of goods	1.053	1.912
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)	1.571	566
Pasivos por contratos de servicio Service contract liabilities	2.164	2.002
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar- Trade and other receivables-</b>	<b>29.096</b>	<b>31.815</b>
Deudores comerciales, terceros Trade receivables, third parties	28.337	30.935
Deudores varios Other receivables	563	514
Administraciones públicas, deudores Receivable from public authorities	113	49
Activos por impuestos corrientes Current tax assets	83	317

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.

En el ejercicio 2019 los ingresos reconocidos que estaban incluidos como pasivos por contrato al cierre de 2018 incluyen: (i) 1.912 miles de euros por anticipos de clientes para venta de bienes, (ii) 566 miles de euros por pasivos vinculados con proyectos de construcción y (iii) 2.002 miles de euros por pasivos por contratos de servicio. Por otro lado, la parte de los ingresos reconocidos en el ejercicio 2019 por obligaciones de desempeño satisfechas en ejercicios anteriores no es significativa.

En el ejercicio 2018 los ingresos reconocidos que estaban incluidos como pasivos por contrato al 1 de enero de 2018, tras la primera aplicación de NIIF 15, incluyeron: (i) 1.680 miles de euros por anticipos de clientes para venta de bienes, (ii) 1.009 miles de euros por pasivos vinculados con proyectos de construcción y (iii) 2.113 miles de euros por pasivos por contratos de servicio. Por otro lado, la parte de los ingresos reconocidos en el ejercicio 2018 por obligaciones de desempeño satisfechas en ejercicios anteriores no fue significativa.

Los contratos de construcción se corresponden principalmente a proyectos de instalación de sistemas de control y presencia que realiza el Subgrupo Primion (que incluyen bienes y servicios que básicamente representan una obligación única de desempeño) y que se diseñan específicamente para cada cliente. En el ejercicio 2019 se ha reconocido una pérdida de 400 miles de euros por deterioro de valor de activos por contrato vinculados a determinados proyectos de construcción. Considérese lo indicado más adelante en la Nota 14. Durante el ejercicio 2018 no se produjeron 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:

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.

Revenue recognised in 2019 and presented under contract liabilities at 31 December 2018 includes: (i) EUR 1,912 thousand of customer advances on the sale of goods, (ii) EUR 566 thousand of construction contract liabilities, and (iii) EUR 2,002 thousand of service contract liabilities. Meanwhile, revenue recognised in 2019 for performance obligations satisfied in previous years was not significant.

Revenue recognised in 2018 and presented under contract liabilities at 1 January 2018 included, after IFRS 15 first adoption: (i) EUR 1,680 thousand of customer advances on the sale of goods, (ii) EUR 1,009 thousand of construction contract liabilities, and (iii) EUR 2,113 thousand of service contract liabilities. Meanwhile, revenue recognised in 2018 for performance obligations satisfied in previous years was not significant.

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. An impairment loss of EUR 400 thousand was recognised in 2019 for leased assets relating to certain construction projects (see Note 14). There were no impairment losses on contract assets in 2018. Onerous contract provisions are recognised under “Current provisions” (see Note 14).

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Costes incurridos más ganancias reconocidas menos pérdidas reconocidas Costs incurred plus recognised profits less recognised losses	18.991	17.543
Menos anticipos recibidos Less advances received	(14.723)	(12.041)
	<b>4.268</b>	<b>5.502</b>
Que se desglosa en Disclosed in		
Activos vinculados con contratos de construcción (*) Construction contract assets (*)	5.839	6.068
Pasivos vinculados con contratos de construcción Construction contract liabilities	(1.571)	(566)

(\*) Por otra parte, el saldo incluido que corresponde a activos no cobrados por modificaciones al cierre del ejercicio 2019 es de 716 miles de euros (569 miles de euros al cierre del ejercicio 2018), sin existir importes significativamente remarcables por proyectos (ascendiendo los tres mayores a 152, 91 y 88 miles de euros, respectivamente, y, los siguientes a importes individualmente inferiores a 55 miles de euros). Por otro lado, dichos activos por contratos de construcción no incluían importe alguno en relación con reclamaciones.

(\*) Assets not received due to modifications at the end of 2019 amounted to EUR 716 thousand (31 December 2018: EUR 569 thousand). There were no significant individual amounts of projects (the three largest are EUR 152 thousand, EUR 91 thousand and EUR 88 thousand, respectively, with the rest below EUR 55 thousand). Construction contract assets do not include any amounts related to claims.

Al 31 de diciembre de 2019 el Grupo tiene avales dispuestos como garantía del cumplimiento de contratos con clientes por un importe total de 1,8 millones de euros, aproximadamente (1,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2018, aproximadamente), principalmente por el Subgrupo Primion.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de la provisión de insolvencias que se presenta minorando el epígrafe “Deudores comerciales, terceros” asciende a 6.336 miles de euros y 6.392 miles de euros, respectivamente. La dotación de la provisión para insolvencias de deudores comerciales con cargo a resultados de 2019 ha sido de 303 miles de euros (106 miles de euros en el ejercicio 2018). El aumento de la provisión por diferencias de conversión ha sido de 22 miles de euros (4 miles de euros de reducción en el ejercicio 2018). Asimismo, se han aplicado 381 miles de euros a su finalidad (174 miles de euros en el ejercicio 2018). Por otra parte, en el ejercicio anterior el incremento de la provisión para insolvencias de deudores comerciales con cargo a reservas ascendió a 41 miles de euros (en el contexto de la primera aplicación de NIIF 9 en el ejercicio 2018). Junto a (i) esta dotación y (ii) el deterioro de activos por contrato mencionado anteriormente, el epígrafe “Variación de las provisiones de tráfico” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluye (iii) 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 2019 y 2018. Se adjunta detalle de los saldos sin vencer, saldos vencidos así como de aquellos deteriorados en su totalidad:

At 31 December 2019, the Group had provided performance bonds in relation to customer contracts for a total amount of approximately EUR 1.8 million (31 December 2018: approximately EUR 1.5 million), 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.

At 31 December 2019 and 2018, the balance of the allowance for doubtful debts presented as a reduction of “Trade Receivables – Third Parties” was EUR 6,336 and 6,392 thousand respectively. The increase in the allowance for doubtful receivables charged to profit or loss amounted to EUR 303 thousand (2018: EUR 106 thousand). The increase of the provision for translation differences amounted to EUR 22 thousand (2018: decrease of EUR 4 thousand). In addition, EUR 381 thousand were used for their intended purpose (2018: EUR 174 thousand). In 2018, the increase in the allowance for doubtful receivables charged to reserves amounted to EUR 41 thousand (owing to the first-time application of IFRS 9). The provision for doubtful trade receivables charged to profit or loss in 2018 amounted to EUR 106 thousand. Together with (i) this provision and (ii) the impact of leased assets described above, “Changes in operating allowances” in the consolidated statement of profit or loss includes (iii) 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 2019 and 2018 is set out below. Detail of unmatured balances, past-due balances and write-offs:

	Miles de euros/ Thousands of Euros			
	2019		2018	
	Bruto a cobrar Gross amount receivable	Provisión Write-down	Bruto a cobrar Gross amount receivable	Provisión Write-down
Sin vencer/ Unmatured	19.950	(267)	22.038	(311)
Vencidos / Past due				
Menos de 90 días / Less than 90 days	7.810	(172)	8.389	(122)
Más de 90 días y menos de 180 / More than 90 days and less than 180 days	738	(113)	795	(98)
Más de 180 y menos de un año More than 180 days and less than 1 year	653	(266)	402	(205)
Más de un año / More than 1 year	673	(669)	707	(660)
Deteriorados en su totalidad / Written off	4.849	(4.849)	4.996	(4.996)
<b>TOTAL</b>	<b>34.673</b>	<b>(6.336)</b>	<b>37.327</b>	<b>(6.392)</b>



Otros deudores (676 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) corresponde a otros activos financieros a coste amortizado.

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

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

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

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

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

Other receivables (EUR 676 thousand at 31 December 2019) relate to other financial assets at amortised cost.

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 2019 las acciones de la Sociedad dominante cotizan en las Bolsas anteriormente mencionadas.

El movimiento habido en el capital social ha sido el siguiente:

	<b>Número de Acciones</b> <b>Number of shares</b>	<b>Nominal</b> <b>Par value</b>	<b>Miles de Euros</b> <b>Thousands of euros</b>
Saldo a 31.12.2018 y 31.12.2017 Balance at 31.12.2018 and 31.12.2017	25.201.874	0,60	15.121
Reducción de capital (Nota 13.5) Capital reduction (Note 13.5)	(751.874)	0,60	(451)
<b>Saldo a 31.12.2019</b> <b>Balance at 31.12.2019</b>	<b>24.450.000</b>	<b>0,60</b>	<b>14.670</b>

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

El capital social está compuesto por acciones iguales, ordinarias, que forman una sola serie y clase. Todas las acciones están suscritas y desembolsadas en cuanto al cien por ciento de su valor nominal. Las acciones están representadas por anotaciones en cuenta.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019, the Parent's shares were listed on the aforementioned Stock Exchanges.

Movements in share capital:

Shareholders at the Extraordinary General Shareholders' Meeting held on 4 June 2019 agreed to carry out a capital reduction via the redemption of treasury shares (representing 2.98% of share capital). The capital reduction was placed on public record on 12 June 2019 and filed with the Companies Register of Navarra on 12 July 2019. Since the shares to be redeemed were held by the Parent at the time of the capital reduction, it did not involve any repayment of contributions to shareholders.

Share capital comprises equal ordinary shares of a single series and class. All shares are subscribed and paid up at one hundred percent of their par value. The shares are represented by book entries.

According to article 335 c) of the Corporate Enterprises Act (Ley de Sociedades de Capital), the amount of the par value of the redeemed shares was earmarked to a reserve which may only be used if the same requirements as those for the reduction of share capital are met. This reserve amounted to EUR 451 thousand (Note 13.2).

At 31 December 2019 and 2018, the following shareholders held ownership interests equal to or higher than 3%:

% sobre el total de derechos de voto/ % of Total Voting Power

	31.12.2019	31.12.2018
Inverlasa, S.L. (*)	29,66	28,77
Masaveu Herrero, Carolina (*)	10,83	10,52
Suárez-Zuloaga Gáldiz, Ignacio (**)	8,28	8,04
Santander Asset Management, S.A., SGIIC (*)	6,59	6,40
Indumentia Pueri, S.L. (*)	5,71	5,55
La Previsión Mallorquina de Seguros, S.A.	5,32	5,16
Troyas Careaga, María del Carmen (**)	5,22	5,07

(\*) *Participación indirecta.*

(\*) *Indirect ownership interest.*

(\*\*) *Participación directa e indirecta.*

(\*\*) *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.

	<b>Apalancamiento/ Gearing</b>	
	<b>Miles de euros / Thousands of euros</b>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Deuda financiera neta (Excedente financiero neto) / Net financial debt ( net financial surplus)</b>	<b>10.538</b>	<b>(8.884)</b>
Deudas con entidades de crédito – Pasivo no corriente (Nota 15) Bank borrowings - Non-current liabilities (Note 15)	12.488	45
Deudas con entidades de crédito – Pasivo corriente (Nota 15) Bank borrowings - Current liabilities (Note 15)	5.043	361
Otras deudas financieras – Anticipos reintegrables (Nota 16) Other borrowings - Refundable advances (Note 16)	1.548	2.146
Pasivos por arrendamiento según NIIF 16 (Nota 6) Lease liabilities under IFRS 16 (Note 6)	7.014	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 12) Cash and cash equivalent (Note 12)	(15.555)	(11.436)
<b>Patrimonio neto / Equity</b>	<b>100.155</b>	<b>112.951</b>
<b>Patrimonio neto de la Sociedad Dominante / Equity of the Parent</b>	<b>100.058</b>	<b>112.895</b>
Apalancamiento (desapalancamiento) sobre patrimonio neto (Gearing) as a percentage of equity	10,52%	(7,87)%
Apalancamiento (desapalancamiento) sobre patrimonio atribuido a la Sociedad dominante (Gearing) as a percentage of equity attributable to the Parent	10,53%	(7,87)%

## 13.2 Reservas

La composición del epígrafe “Reservas” es la siguiente:

	Miles de euros / Thousands of Euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Reserva por capital amortizado (véase Nota 13.1) Redeemed capital redemption reserve (see Note 13.1)	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	65.045	78.943
Reserva para acciones propias (Notas 13.5 y 13.6) Treasury share reserve (Notes 13.5 and 13.6)	338	4.921
<b>TOTAL</b>	<b>70.548</b>	<b>88.578</b>

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

## 13.3 Prima de emisión

La Sociedad dominante no tiene prima de emisión.

## 13.4 Reserva legal

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

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

Al cierre del ejercicio 2019 esta reserva se encontraba completamente constituida por un importe superior al 20% del capital social.

## 13.5 Acciones propias

El movimiento del epígrafe “Acciones propias” durante el ejercicio 2019 ha sido el siguiente:

## 13.2 Reserves

The detail of “reserves” is as follows

	Miles de euros / Thousands of Euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Reserva por capital amortizado (véase Nota 13.1) Redeemed capital redemption reserve (see Note 13.1)	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	65.045	78.943
Reserva para acciones propias (Notas 13.5 y 13.6) Treasury share reserve (Notes 13.5 and 13.6)	338	4.921
<b>TOTAL</b>	<b>70.548</b>	<b>88.578</b>

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

## 13.3 Issue Premium

The Parent has no share premium.

## 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 2019 year-end, the balance of this reserve had reached the legally required minimum.

## 13.5 Treasury Shares

The movement in “Treasury shares” in 2019 was as follows:

	Número de Acciones Number of shares	Importe (en miles de Euros) Amount (thousands of euros)
Saldo a 31.12.2018 Balance at 31.12.2018	838.508	4.921
Adquisiciones Acquisitions	108.463	748
Reducción de capital (Nota 13.1) Capital reduction (Note 13.1)	(751.874)	(4.369)
Enajenaciones Disposals	(133.801)	(962)
<b>Saldo a 31.12.2019 (*) Balance at 31.12.2019 (*)</b>	<b>61.296</b>	<b>338</b>

(\*) Precio medio de adquisición de 5,51 euros.

(\*) Average acquisition price of EUR 5.51.

Las acciones de la Sociedad dominante en poder de ésta y de sus sociedades filiales (o de un tercero que obre por cuenta de la Sociedad dominante) al 31 de diciembre de 2019 representan el 0,25% del capital social de Azkoyen, S.A. (al 31 de diciembre de 2018 este porcentaje era el 3,33%).

Al 31 de diciembre de 2019 el valor de cotización por acción de Azkoyen, S.A. era de 6,66 euros por acción (6,54 euros por acción al 31 de diciembre de 2018).

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

The shares of the Parent held by it and its subsidiaries (or by a third party acting on behalf of the Parent) represented 0.25% and 3.33% of the share capital of Azkoyen, S.A. at 31 December 2019 and 2018 respectively.

At 31 December 2019, the market price of shares of Azkoyen, S.A. was EUR 6.66 per share (31 December 2018: EUR 6.54 per share).

The General Shareholders' Meeting of Azkoyen, S.A. of 28 June 2016, 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 in Rule 3 of Article 79 (currently, Rule 3 of Article 148 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 2019 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 2019 y 2018 tiene el siguiente detalle:

	Miles de euros / Thousands of euros	
	2019	2018
Azkoyen S.A.	7.365	7.374
Coges S.p.A	4.365	3.440
Subgrupo Primion	3.914	3.655
Coffetek, Ltd.	176	647
Azkoyen Comercial Deutschland GmbH	143	163
Coges España Medios de Pago, S.L.	134	152
Azkoyen France, S.A.R.L.	93	92
Azkoyen Andina, SAS	81	164
Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda.	31	62
Coges Mobile Solutions, S.R.L.	25	(27)
Azkoyen Colombia, SAS	12	(5)
Azkoyen USA, Inc.	(251)	(122)
<b>Beneficio consolidado / Consolidated profit</b>	<b>16.088</b>	<b>15.595</b>

### 13.8 Distribución de beneficios

La distribución de los beneficios de la Sociedad dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, aprobada por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de 4 de junio de 2019, fue la siguiente (en miles de euros):

	2018
<b>Base de reparto / Distributable profit</b>	
Resultado del ejercicio / Profit for the year	14.106
<b>Distribución / Distribution</b>	
A reservas voluntarias / To voluntary reserves	9.427
A dividendos (*) / To dividends (*)	4.679

(\*) Equivalente al 30% del beneficio consolidado (después de impuestos) del ejercicio 2018.

### 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 2019, 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 2019 and 2018 is as follows:

### 13.8 Distribution of profit

The distribution of the Parent's individual net profit for the year ended 31 December 2018 approved by the Annual General Meeting held on 4 June 2019 (in thousands of euros) was as follows:

(\*) Equivalent to 30% of 2018 consolidated profit (after tax).

De forma complementaria, dicha Junta aprobó asimismo la distribución de un dividendo extraordinario, con cargo a reservas de libre distribución, por importe de 25.000 miles de euros.

En conjunto, el total de dividendo agregado aprobado ascendió a 29.679 miles de euros, que se correspondió con un importe bruto superior a 1,21 euros por cada una de las acciones existentes y en circulación con derecho a percibir dichos dividendos. El importe neto agregado de los citados dividendos fue pagado el 19 de junio de 2019, una vez deducidas las retenciones a cuenta de impuestos a pagar correspondientes.

La propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 se expone en la Nota 24.

### 13.9 Ajustes por cambios de valor

#### Diferencias de cambio - conversión

Este epígrafe de los balances de situación consolidados 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 2019 y 2018 se presenta seguidamente:

	Miles de euros / Thousands of euros	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Saldo inicial / Beginning balance</b>	<b>(1.491)</b>	<b>(1.381)</b>
Variación neta (*) / Net change (*)	593	(110)
<b>Saldo final / Ending Balance</b>	<b>(898)</b>	<b>(1.491)</b>
De los que por conversión de: / Of which translation of:		
Coffetek, Ltd. / Coffetek, Ltd.	(615)	(1.195)
Azkoyen Andina. SAS y Azkoyen Colombia. SAS Azkoyen Andina, SAS y Azkoyen Colombia, SAS	(275)	(283)
Azkoyen USA. Inc / Azkoyen USA, Inc.	(8)	(13)

(\*) Incluyendo, específicamente, una variación positiva de 580 miles de euros surgida en el proceso de conversión a euros de los activos, pasivos, ingresos y gastos de la entidad consolidada Coffetek, Ltd. en el ejercicio 2019 (variación negativa de 85 miles de euros en el ejercicio 2018).

Shareholders at that meeting also approved the distribution of a special dividend, charged to unrestricted reserves, amounting to EUR 25,000 thousand.

The total aggregate dividend approved amounted to EUR 29,679 thousand, equal to a gross amount above EUR 1.21 per existing and outstanding shares carrying dividend rights. The aggregate net amount of these dividends was paid on 19 June 2019, after deducting the related withholding taxes.

The proposed distribution of the Parent's profit for the year ended 31 December 2019 is presented in Note 24.

### 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 this heading in 2019 and 2018 were as follows:

(\*) Includes a positive variation of EUR 580 thousand, arising as a result of the translation to euros of the assets, liabilities, income and expenses of the subsidiary entity Coffetek, Ltd in 2019 (negative variation of EUR 85 thousand in 2018).

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

Tras un referéndum celebrado el 23 de junio de 2016 en el que el 51,9% de los votantes apoyó abandonar la Unión Europea (UE), el Gobierno invocó el artículo 50 del Tratado de la Unión Europea (TUE), iniciando un proceso de dos años que debía concluir con la salida del Reino Unido el 29 de marzo de 2019. Ese plazo fue prorrogado en primer término hasta el 12 de abril de 2019. El plazo volvió a ser prorrogado hasta el 31 de octubre de 2019. Por tercera vez, el plazo volvió a ser prorrogado hasta el 31 de enero de 2020. Tras las ratificaciones respectivas, el Acuerdo de Retirada entró en vigor en el momento en que el Reino Unido salió de la UE, el 31 de enero de 2020. El Reino Unido ha dejado de ser Estado miembro de la UE y tiene la consideración de tercer país. La entrada en vigor del Acuerdo de Retirada marca el fin del plazo establecido en el artículo 50 del TUE y el inicio de un período transitorio que durará hasta el 31 de diciembre de 2020. Durante este período el derecho de la UE es aplicable a Reino Unido, salvo en lo relativo a la presencia en las Instituciones y estructuras de Gobernanza. Este período permitirá negociar una relación futura entre ambas partes y proporciona certidumbre a ciudadanos y empresas (el artículo 132 permite prorrogar, una única vez, el período transitorio hasta un máximo de dos años).

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

El Brexit puede impactar en los activos del Grupo Azkoyen en el Reino Unido, afectando a su rentabilidad. En la siguiente tabla se puede ver aproximadamente la exposición del Grupo al Reino Unido al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, básicamente a través de la sociedad dependiente Coffetek, Ltd., en base a diferentes variables financieras (en miles de euros):

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

Following a referendum on 23 June 2016, in which 51.9% of voters supported existing the European Union (EU), the government invoked Article 50 of the Treaty on European Union (TEU), initiating a two-year process ending with the UK's departure on 29 March 2019. The deadline was first extended to 12 April 2019, then to 31 October 2019, and finally to 31 January 2020. After it was ratified, the withdrawal agreement entered into force on the UK's exit from the EU on 31 January 2020. The UK is no longer an EU Member State and is considered a third country. The entry into force of the withdrawal agreement marks the end of the period under Article 50 TEU and the start of a transition period until 31 December 2020. During the transition period, the UK will continue to apply Union law, but it will no longer be represented in the EU institutions and governance structure. This transition period will provide more time for citizens and businesses to adapt (article 132 permits extension of the transition period one time for up to two years).

The outcome of the referendum led to a sharp fall by sterling vis-à-vis the euro. The exchange rate at 31 December 2016 was 16.6% lower than the year before (EUR/GBP 0.8562 at 31 December 2016 vs. EUR/GBP 0.7340 at 31 December 2015). Sterling's average exchange rate in that period depreciated by 12.9% against the euro (EUR/GBP 0.8194 in 2016 and EUR/GBP 0.7258 in 2015). The exchange rate at 31 December 2017 compared to the closing rate the year before depreciated by another 3.6% (to EUR/GBP 0.8872), while the average exchange was down 6.5% (EUR/GBP 0.8767). The exchange rate at 31 December 2018 depreciated by another 0.8% from the 2017 closing rate (to EUR/GBP 0.8945 at 31.12.2018), while the average exchange was down 0.9% (EUR/GBP 0.8847). Finally, contrary to previous years, at 31 December 2019 sterling had appreciated by 4.9% from the 2018 closing rate (0.8508 at 31.12.2019), while the average exchange was up 0.8% (EUR/GBP 0.8775).

Brexit could impact the Azkoyen Group's assets in the UK, undermining their profitability. The following table presents the Group's exposure to the UK at the end of 2019 and 2018, mainly through subsidiary Coffetek, Ltd., in terms of certain financial variables (in thousands of euros):

	Total Grupo Azkoyen	Exposición Reino Unido	% sobre el total
	Total Azkoyen Group	Exposure to the UK	% of total
<b>Ejercicio finalizado 31.12.2019 / Balance at December 31,2019</b>			
Total patrimonio neto / Total equity	100.155	(*) 12.063	12,0%
Importe neto de la cifra de negocios / Continuing operations	145.815	(**) 14.732	10,1%
EBITDA / EBITDA	25.684	1.839	7,2%
<b>Ejercicio finalizado 31.12.2018 / Balance at December 31,2018</b>			
Total patrimonio neto / Total equity	112.951	10.979	9,7%
Importe neto de la cifra de negocios / Continuing operations	139.300	15.939	11,4%
EBITDA / EBITDA	22.158	1.992	9,0%

(\*) A 31 de diciembre de 2019, a tipo de cambio de cierre, la inversión neta o capital empleado de Azkoyen en el Reino Unido, que corresponde a Coffetek, Ltd., asciende al equivalente de 13,7 millones de euros incluyendo fondo de comercio, activos por derecho de uso, otros activos fijos netos y capital circulante neto con 5,5, 2,2, 1,3, y 4,7 millones de euros respectivamente. A dicha fecha su efectivo y sus pasivos por arrendamiento según NIF 16 ascienden a 0,6 y 2,2 millones de euros, respectivamente.

(\*\*) Un 98% de las citadas ventas del ejercicio 2019 en el Reino Unido corresponden a las ventas de Coffetek, Ltd. en su mercado doméstico.

Respecto a los activos en el Reino Unido, como se indica más arriba, en el ejercicio 2019 se han registrado en el epígrafe “Diferencias de conversión” unos 0,6 millones 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.

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 2019, alrededor de un 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.

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 88% en ambos casos).

(\*) The Azkoyen Group's net investment or capital employed in the UK at 31 December 2019, which relates to Coffetek, Ltd., had an equivalent value of EUR 13.7 million, including goodwill, Right of Use assets, other non-current assets and net working capital, of EUR 5.5 million, EUR 2.2 million, EUR 1.3 million and EUR 4.7 million, respectively. Available cash and IFRS 16 lease liabilities at that date stood at EUR 0.6 million and EUR 2.2 million, respectively.

(\*\*) 98% of sales in 2019 in the UK related to Coffetek, Ltd. sales in its domestic market.

Regarding assets in the UK, as indicated previously, “Translation differences” of EUR 0.6 million were recognised in the year for positive differences arising mainly from the translation to euros of the assets and liabilities of this UK consolidated company.

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 (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 2019, 90% of total external sales were generated in pounds sterling in the company's domestic market, the UK, with the remainder in other markets.

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 88% in both cases).

### 13.10 Intereses minoritarios

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

### 13.10 Non-controlling interests

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

	Miles de euros / Thousands of euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> Balance at December 31, 2017	<b>69</b>
De los que: / Of which:	
Por Coges Mobile Solutions, S.R.L./ By Coges Mobile Solutions, S.R.L.	69
Resultado atribuido a intereses minoritarios en 2018 / Non-controlling interests in 2018	(13)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> Balance at December 31, 2018	<b>56</b>
De los que: / Of which:	
Por Coges Mobile Solutions, S.R.L. / By Coges Mobile Solutions, S.R.L.	56
Aportación patrimonial en mayo de 2019 / Equity contribution in May 2019	29
Resultado atribuido a intereses minoritarios en 2019 / Non-controlling interests in 2019	12
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> Balance at December 31, 2019	<b>97</b>
De los que: / Of which:	
Por Coges Mobile Solutions, S.R.L. / By Coges Mobile Solutions, S.R.L.	97

## 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 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

## 14. PROVISIONS AND CONTINGENCIES

The changes in 2019 and 2018 in “Long-Term Provisions” in the consolidated balance sheet were as follows:

	Miles de euros / Thousands of euros	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Saldo inicial / Opening balance</b>	<b>411</b>	<b>562</b>
Dotaciones / Period provisions	144	7
Trasposos a corto plazo / Transfers to short-term	-	(57)
Aplicaciones y otros trasposos / Amounts used and transfers	-	(3)
Reversiones / Reversals	(107)	(99)
Diferencias de conversión / Translation differences	2	1
<b>Saldo final / Closing balance</b>	<b>450</b>	<b>411</b>
Que incluye / Which include		
Provisión medioambiental / Provision for environmental obligations	65	141
Provisión para incentivo a largo plazo / Provision for long-term incentives	50	-
Provisión para costes de restitución / Provision for restitution costs	59	-
Otras provisiones no corrientes / Other non-current provisions	276	270

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

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

Restitución. Incluye 59 miles de euros para costes de restitución asociados a un nuevo inmueble en el Reino Unido en régimen de arrendamiento (el Grupo como arrendatario). Dichos costes han sido reconocidos inicialmente como parte del coste del activo por derecho de uso (Nota 6). Conforme a lo estipulado en el contrato de alquiler, el Grupo deberá devolver el inmueble en el mismo estado en que fue recibido.

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

El movimiento que ha tenido lugar en el saldo de Provisiones corrientes del balance de situación consolidado en los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

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

Long-term incentive for senior executives. See Note 27.2.

Restitution. Includes EUR 59 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.

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 2019 and 2018 consolidated balance sheet are as follows:

Miles de euros / Thousands of euros

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Saldo inicial/ Opening balance</b>	<b>2.851</b>	<b>4.324</b>
Dotaciones / Period provisions	1.760	1.838
Trasposos desde largo plazo / Transfers from long-term	-	57
Aplicaciones y trasposos / Amounts used and transfers	(1.852)	(2.691)
Reversiones / Reversals	(119)	(669)
Diferencias de conversión / Conversion Differences	36	(8)
<b>Saldo final / Closing balance</b>	<b>2.676</b>	<b>2.851</b>
Que incluye / Which includes		
Provisiones para operaciones de tráfico / Operating allowances	1.416	1.379
Provisiones para contratos onerosos / Onerous contract provisions	170	168
Provisión medioambiental / Provision for environmental obligations	43	84
Provisión para reestructuración / Provision for restructuring	54	139
Provisión para costes de restitución / Provision for restitution costs	-	168
Provisión para jubilaciones/ Provision for employee retirements	220	135
Provisiones para litigios / Provision for litigation	773	778

Otras operaciones de tráfico. Incluye provisiones para garantías ordinarias, rúpel y otras en las diferentes entidades consolidadas.

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

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

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

Restitución. A 31 de diciembre de 2018 incluyó 168 miles de euros para costes de restitución asociados a un antiguo inmueble en el Reino Unido en régimen de arrendamiento operativo (el Grupo como arrendatario), que ha sido devuelto en julio de 2019. Se realizaron pagos por importe de 125 miles de euros en el ejercicio 2019.

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

Litigios. Incluyen 444 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 (449 y 677 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente). Se realizaron pagos por importe de 228 miles de euros en el ejercicio 2018.

Operating allowances. Includes provisions for ordinary guarantees, rebates and other at various consolidated entities.

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

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

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

Restitution. At 31 December 2018 it included EUR 168 thousand for restitution costs related to a former property in the UK under an operating lease (with the Group as lessee), which was returned in July 2019. Payments amounting to EUR 125 thousand were made in 2019.

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

Litigation. Includes EUR 444 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 (2018: EUR 449 thousand; 2017: EUR 677 thousand). Payments amounting to EUR 228 thousand were made in 2018.

Litigios. Adicionalmente, el saldo corriente al 31 de diciembre de 2019 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 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. Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 el importe provisionado asciende a 185 miles de euros.

Litigios. Finalmente, el saldo corriente a 31 de diciembre de 2019 incluye 144 miles de euros (cifra similar a 31 de diciembre de 2018 y 247 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) 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. Se realizaron pagos por importe de 103 miles de euros en el ejercicio 2018. 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.

La partida “Excesos de provisiones” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas recoge, en su caso, las reversiones de provisiones a largo y corto plazo en cada periodo con excepción de las correspondientes al personal, que se reflejan en la partida “Gastos de personal” y las derivadas de operaciones comerciales que se reflejan en “Variación de las provisiones de tráfico” y “Otros resultados”.

Litigation. Current provisions at 31 December 2019 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 defense 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 EUR 188 thousand of unused provisions was reversed after better information became available. The amount set aside in 2019 and 2018 totalled EUR 185 thousand.

Litigation. Finally, current provisions at 31 December 2019 include EUR 144 thousand to cover the estimated legal costs for the Parent due to claims by the former non-controlling shareholders of Primion Technology (2018: EUR 144 thousand, 2017: EUR 247 thousands), lodged with the Stuttgart regional court after the exercise of the “squeeze-out” right in exchange for fair cash compensation. EUR 103 thousand were paid in 2018. 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.

“Provision surpluses” in the accompanying consolidated statement of profit or loss includes, where appropriate, reversals of non-current and current provisions except those related to personnel, which are included in “Staff costs”, and those from trade operations, included in “Changes in operating allowances”.

## Pasivos (y activos) contingentes

Recientemente, una empresa tercera de Costa Rica inició un procedimiento judicial frente a la Sociedad dominante en declaración de incumplimiento y resolución de contrato de compraventa y reclamación de cantidades ante el Juzgado de Primera Instancia e Instrucción nº 1 de Aoiz (60 miles de euros más otros importes adicionales por daños y perjuicios, incluyendo lucro cesante). La Sociedad dominante rechaza las cuestiones tanto fácticas como jurídicas que se contienen en el escrito de la demanda. Azkoyen, S.A. ha presentado declinatoria por falta de competencia del Juzgado. Con fecha 3 de febrero de 2020, el Juzgado de Aoiz ha acordado la suspensión del curso del procedimiento, hasta la resolución de la misma.

En ejercicios anteriores, se informó de un procedimiento seguido ante el Juzgado Mercantil nº 1 de Pamplona, tras demanda interpuesta por Azkoyen, S.A. frente a un tercero por infracción de una patente titularidad de Azkoyen, S.A. La demanda se interpuso en abril de 2015. La demanda fue contestada mediante escrito de contestación por el tercero, en el que se solicitó la desestimación íntegra de la misma y a través del cual también se interpuso demanda reconvenzional frente a Azkoyen, S.A., solicitando la nulidad de la patente objeto de procedimiento. La demanda reconvenzional fue contestada por Azkoyen, S.A., mediante escrito por el que se solicitó la desestimación íntegra de la misma. Posteriormente, en enero de 2017, con auto posterior de aclaración, el Juzgado Mercantil nº 1 de Pamplona emitió su sentencia por la que se desestimó, tanto la demanda de Azkoyen, S.A., como la reconvenzional formulada por el tercero (alegando que los informes de los peritos son contradictorios), con expresa imposición de costas a ambas partes. En febrero de 2017, ambas partes interpusieron un recurso de apelación en el Juzgado Mercantil nº 1 de Pamplona para su remisión a la Sala de lo Mercantil de la Audiencia Provincial de Navarra. Finalmente, el 21 de diciembre de 2019 la Audiencia Provincial de Navarra revocó la sentencia recurrida en el exclusivo sentido de que no se condena al reembolso de costa alguna a Azkoyen, S.A., confirmando todos los demás pronunciamientos de su fallo.

En el ejercicio se ha reconocido una pérdida (reversible) de 400 miles de euros por deterioro de valor de activos por contrato vinculados a determinados proyectos de construcción de **Time & Security** (Nota 12). La entidad reconocerá en resultados la reversión de la totalidad o parte de la pérdida por deterioro, cuando las condiciones del deterioro del valor dejen de existir o hayan mejorado. En la parte final de 2019, unos clientes (i) comunicaron formalmente la rescisión parcial de unos proyectos en curso avanzado de ejecución, alegando incumplimientos contractuales, y (ii) reclamaron determinadas sumas por daños (en torno a 0,8 millones de euros). Por otra parte, los clientes deberían, en cualquier caso, satisfacer el pago de los servicios recibidos. Adicionalmente, el Subgrupo Primion (i) ha impugnado absolutamente la rescisión y los importes reclamados, y, a su vez, (ii) solicita otros importes adicionales a los terceros. A 31 de diciembre de 2019, por diferencia entre el coste más el beneficio reconocido

## Contingent liabilities (and assets)

Recently, 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.

This is also a proceeding under way in Pamplona Mercantile Court 1 involving a lawsuit brought by Azkoyen, S.A. against a third party for infringement on a patent owned by Azkoyen, S.A. The lawsuit was filed in April 2015. The third party submitted a statement of defence, requesting that the suit be dropped and lodging a counterclaim against Azkoyen, S.A. seeking that this patent be rendered null and void. Azkoyen, S.A. responded to the counterclaim in writing, requesting that it be fully rejected. Subsequently, in January 2017, with a subsequent clarification ruling, Pamplona Mercantile Court 1 issued its judgment, rejecting both Azkoyen, S.A.'s claim and the third party's counterclaim (alleging that the expert reports were contradictory), requiring both parties to bear the costs. In February 2017, both parties filed an appeal with Pamplona Mercantile Court 1 to refer the case to the Mercantile Chamber of the Navarre Regional Court. Finally, on 21 December 2019, the Navarra Regional Court overturned the ruling under appeal strictly to not require Azkoyen, S.A. to reimburse any costs, but upheld all the other pronouncements in its ruling.

A reversal of impairment of EUR 400 thousand was recognised during the year on contract assets relating to certain construction projects of **Time & Security** (Note 12). The entity will recognise the reversal of all or part of the impairment loss in profit or loss when the circumstance of impairment no longer exist or have improved. In the latter part of 2019, certain customers (i) formally notified the partial termination of projects in advanced stages of execution, alleging breaches of contract, and (ii) claimed certain amounts for damages (around EUR 0.8 million). Those customers should, in any case, pay for the services received. The Primion subgroup has (i) firmly contested the termination and the amounts claimed, and (ii) requested additional amounts from the third parties. Due to the difference between cost incurred plus the total profit earned to date on that project and the sum of the partial amounts received, the consolidated balance sheet as at 31 December 2019 showed EUR 0.8 million of contract assets (before the impairment recognised for contract assets

total incurrido hasta la fecha en dicho proyecto y la suma de los cobros parciales emitidos, el balance de situación consolidado incluye 0,8 millones de euros de activos por contrato (antes de considerar el deterioro registrado para activos por contrato vinculados a determinados proyectos de construcción). Las partes se encuentran actualmente en un proceso de negociación amistosa, que se extenderá previsiblemente hasta mediados de marzo de 2020, incluyendo la posibilidad de retomar consensuadamente la ejecución de los trabajos pendientes hasta su terminación.

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

Tanto al 31 de diciembre de 2019 como al 31 de diciembre de 2018 el Grupo no tenía otros litigios dignos de mención y no ha habido otros pagos derivados de litigios por importe significativo. En general otros litigios se refieren principalmente a reclamaciones que realiza el Grupo Azkoyen para el cobro de saldos vencidos a su favor e impagados de clientes.

arising on certain construction projects). The parties are currently involved in an amicable negotiation process, which is expected to run until mid-March 2020. They could even agree to resume execution of the pending work to completion.

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 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. There is no indication that this court could differ significantly regarding the fair cash compensation (which was validated by a court-appointed independent expert). In that case, the court will approve the amount paid by the Parent. However, for illustrative purposes, a 20% increase in the fair cash compensation would amount to around EUR 525 thousand. At any rate, there is no indication whatsoever that an increase is likely.

The Group was not involved in any other lawsuits worth disclosing at either 31 December 2019 or 31 December 2018 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 2019 y 2018, así como los vencimientos previstos en concepto de amortización son los siguientes, en miles de euros:

## 15. BANK BORROWINGS

The detail of the bank borrowings at 31 December 2019 and 2018 and the repayment schedules are as follows:

Miles de euros / Thousands of Euros

2019	Saldo al 31.12.2019 Balance as at 31.12.2019	Deudas a 31.12.2019 con vencimiento a Borrowings as at December 31, 2019 due to				
		Corto plazo Current maturity	Largo plazo Non-current maturity			
			2020	2021	2022	2023
<b>Financiación / Borrowings</b>						
Intereses devengados / Accrued Interest	3	3	-	-	-	-
Préstamos / Loans	17.545	5.045	5.000	5.000	2.500	12.500
Gastos de formalización de deudas / Debt arrangements and other expenses	(17)	(5)	(5)	(5)	(2)	(12)
<b>TOTAL</b>	<b>17.531</b>	<b>5.043</b>	<b>4.995</b>	<b>4.995</b>	<b>2.498</b>	<b>12.488</b>

Miles de euros / Thousands of Euros

2018	Saldo al 31.12.2018 Balance as at 31.12.2018	Deudas a 31.12.2018 con vencimiento a Borrowings as at December 31, 2018 due to			
		Corto plazo Current maturity	Largo plazo Non-current maturity		
			2019	2020	Total largo plazo Total non current
<b>Financiación / Borrowings</b>					
Préstamos / Loans	406	361	45		45
<b>TOTAL</b>	<b>406</b>	<b>361</b>	<b>45</b>		<b>45</b>

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

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

### **Prestamos de la Sociedad dominante**

El 10 de junio de 2019, la Sociedad dominante formalizó dos préstamos bancarios bilaterales por un total de 20.000 miles de euros. Considérese lo indicado en Nota 13.8 respecto a la distribución de un dividendo extraordinario con cargo a reservas de libre distribución por importe de 25.000 miles de euros, de forma complementaria al dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2018. El importe neto agregado de los citados dividendos fue pagado el 19 de junio de 2019.

Respecto a los dos nuevos préstamos bilaterales formalizados con dos entidades financieras españolas (15.000 miles de euros con BBVA y 5.000 miles de euros con Caixabank), devengan tipos de interés variable en torno a Euribor a 3 meses (con suelo igual a cero) más 0,65%. Con amortizaciones trimestrales, tienen vencimiento final a cuatro años. Al 31 de diciembre de 2019, su saldo remanente agregado asciende a 17.500 miles de euros, estando clasificados 5.000 y 12.500 miles de euros a corto y largo plazo, respectivamente. Los gastos de formalización ascendieron a 20 miles de euros y se imputan a resultados según el método de interés efectivo.

Respecto a otros préstamos formalizados en 2017 por la Sociedad dominante, su saldo vivo agregado a 31 de diciembre de 2017 ascendía a 7.553 miles de euros. Posteriormente, en diciembre de 2018, tras las amortizaciones parciales ordinarias llevadas a cabo, la Sociedad dominante amortizó anticipada y totalmente, sin penalización, el importe agregado dispuesto remanente (3.959 miles de euros), que devengaba un tipo de interés en torno al 0,82%.

### **Préstamos Subgrupo Primion**

Al 31 de diciembre de 2019, el Subgrupo Primion, mantiene suscritas pólizas de préstamos con entidades financieras por un importe total de 45 miles de euros aproximadamente (406 miles de euros al cierre de 2018), estando clasificados en su totalidad en el pasivo corriente. Devengan unos intereses en torno al 3,8%.

### **Pólizas de crédito**

Azkoyen, S.A. mantiene diversas líneas de crédito a corto plazo con entidades financieras españolas, con un límite total de 10,0 millones de euros (3,0 millones de euros al cierre del ejercicio 2018), de las cuales no se ha dispuesto saldo alguno al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Devengan unos intereses en torno a Euribor a 3 meses (con suelo igual a cero) más 0,45%.

### **Parent's loans**

On 10 June 2019, the Parent took out two bilateral bank loans for a total of EUR 20,000 thousand. Note 13.8 describes the distribution of a EUR 25,000 thousand special dividend charged to unrestricted reserves, in addition to the dividend paid out of 2018 profit. The aggregate net amount of these dividends was paid on 19 June 2019.

The two new bilateral loans arranged with two Spanish banks (EUR 15,000 thousand with BBVA and EUR 5,000 thousand with Caixabank) carry floating interest at the 3-month Euribor rate (with a floor of zero) plus a spread of 0.65%. The loans have final maturity at four years, with quarterly repayments. The aggregate outstanding balance at 31 December 2019 was EUR 17,500 thousand, of which EUR 5,000 thousand were classified as current and EUR 12,500 thousand as non-current. Arrangement expenses amounted to EUR 20 thousand, recognised using the effective interest rate method.

The aggregate outstanding balance of other loans arranged in 2017 by the Parent at 31 December 2017 amounted to EUR 7,553 thousand. In December 2018, after ordinary partial repayments, the Parent paid off the outstanding aggregate amount drawn down (EUR 3,959 thousand), which bore interest of around 0.82%.

### **Primion Subgroup Loans**

Also, at 31 December 2019, the Primion subgroup had arranged loans from banks totalling approximately EUR 45 thousand (2018: EUR 406 thousand) classified as current liabilities. The loans bear interest of around 3.8%.

### **Credit facilities**

Azkoyen, S.A. has a number of short-term credit facilities with Spanish banks, with a total limit of EUR 10.0 million (2018: EUR 3.0 million). No amounts were drawn down at either 31 December 2019 or 31 December 2018. The facilities bear interest at around 3-month Euribor rate (with a floor of zero) plus a spread of 0.45%.

### Descuento de efectos

La Sociedad Dominante dispone de diversas líneas de descuento a corto plazo que totalizan la cantidad máxima de 8.640 miles de euros (límite sujeto a disponibilidad de documentos para su descuento). A 31 de diciembre de 2019, no se ha dispuesto saldo alguno de las mencionadas líneas de descuento (a 31 de diciembre de 2018 tampoco existía saldo alguno dispuesto).

El límite anterior incluye una línea para cesión de créditos comerciales en operaciones de factoring donde no se retiene ningún riesgo de crédito ni de interés (sin disponer al cierre de los ejercicios 2019 y 2018).

Asimismo, tanto al 31 de diciembre de 2019 como al 31 de diciembre de 2018, Coges, S.p.A. no tenía dispuesto saldo alguno del importe límite de 1.580 miles de euros del que dispone en líneas de descuento a corto plazo (límite sujeto a disponibilidad de documentos para su descuento).

### Otra información

A 31 de diciembre de 2019 no existe deuda financiera en moneda distinta al euro (a 31 de diciembre de 2018 tampoco existía deuda financiera en moneda distinta al euro).

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

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

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

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

### Discount facilities

The Parent has a number of short-term discount facilities for a maximum amount of EUR 8,640 thousand (subject to the availability of bills to be discounted). No amounts had been drawn on these discount facilities at either 31 December 2019 or 31 December 2018.

This limit includes a facility for factoring trade receivables, in which neither credit nor interest rate risk is retained (with no amounts drawn in 2019 and 2018).

In addition, at both 31 December 2019 and 31 December 2018, Coges, S.p.A. had not drawn any amount of its limit of EUR 1,580 thousand in discount and other short-term facilities (subject to the availability of bills to be discounted).

### Other disclosures

At 31 December 2019, there is no financial debt in currency other than the euro (at 31 December 2018 there was also 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 0.1 million 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:

## 16. OTHER LIABILITIES

The detail of the other liabilities in the consolidated balance sheets is as follows:

	Miles de euros / Thousands of Euros	
	2019	2018
<b>No corrientes- / Non-current-</b>		
Pasivos por arrendamiento (Nota 6) / Leases liabilities (Note 6)	4.972	-
Anticipos financieros reintegrables / Refundable Advances	1.089	1.511
Otros (Nota 3.k) / Other (Note 3.k)	899	870
	<b>6.960</b>	<b>2.381</b>
<b>Corrientes, otras deudas corrientes- / Current-</b>		
Pasivos por arrendamiento (Nota 6) / Leases liabilities (Note 6)	2.042	-
Anticipos financieros reintegrables / Refundable Advances	459	635
	<b>2.501</b>	<b>635</b>
<b>Corrientes, acreedores comerciales y otras- / Current - Trade and other payables</b>		
Administraciones Públicas (Nota 23.3) / Tax payable (Note 23.3)	3.216	2.991
Acreedores por compras o servicios / Payable for purchases and services	16.864	16.339
Remuneraciones pendientes de pago y otros / Remuneration payable and other	4.679	4.571
Otros acreedores / Other payables	642	719
	<b>25.401</b>	<b>24.620</b>

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

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

**Disclosures on the payment periods to suppliers. Additional Provision Three. “Disclosure obligation” provided for in Law 15/2010, of 5 July**

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:

	2019	2018
	Días/ Days	Días/ Days
Periodo medio de pago a proveedores / Average period of payment to suppliers	80,67	78,99
Ratio de operaciones pagadas (*) / Ratio of operations paid (*)	86,34	85,39
Ratio de operaciones pendientes de pago / Ratio of outstanding operations	54,09	49,57
	Importe / Amount	Importe / Amount
Total pagos realizados (miles de euros) / Total payments made (thousands of euros)	40.087	37.311
Total pagos pendientes (miles de euros) / Total outstanding payments (thousands of euros)	8.545	8.115

(\*) 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 50% 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 50% 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.

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

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

Los saldos de confirming en gestión por las entidades financieras al cierre del ejercicio 2019 ascendían a 4,9 millones de euros de los que 0,6 habían sido adquiridos por las mismas (al cierre del ejercicio 2018: 3,1 y 0,6 millones de euros, respectivamente).

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

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

De acuerdo con los contratos, la deuda que resulte contra la Sociedad dominante por razón de cada póliza de confirming podrá ser compensada por la entidad financiera con cualquier otra que la Sociedad dominante pudiera tener a su favor, cualquiera que sea la forma y documentos en que esté representada, la fecha de vencimiento, que a este efecto, podrá anticipar la entidad financiera, y el título de su derecho, incluso el de depósito. Por lo demás,

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.

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.

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 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 2019 amounted to EUR 4,9 million of which EUR 0.6 million were acquired by them (2018: EUR 3.1 million and EUR 0.6 million, 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

las mencionadas pólizas de confirming no incluyen inmovilizaciones de depósitos, otras garantías o colaterales prestados en favor de las entidades financieras. Por tanto, no existen garantías significativas u otras condiciones relevantes que pongan de manifiesto un cambio en la naturaleza de las mencionadas operaciones de confirming de la Sociedad dominante, que se clasifican como deuda comercial.

### **Anticipos financieros reintegrables**

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

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

El importe total dispuesto de la deuda por este concepto al 31 de diciembre de 2019 asciende a 1.548 miles de euros que corresponden a anticipos concedidos entre 2010 y 2018. En 2018, la Sociedad dominante recibió del C.D.T.I. anticipos financieros reintegrables por importe de 393 miles de euros (no se han recibido anticipos financieros reintegrables en 2019).

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

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.

### **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 research and information system projects undertaken by the companies.

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 with 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 in 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.

The amount of the borrowings drawn down in this connection at 31 December 2019 totalled EUR 1,548 thousand and related to advances granted between 2010 and 2018. In 2018 the Parent received refundable financial advances of EUR 393 thousand from the CDTI earmarked to fund research and development projects (no advances were received in 2019).

The detail, by maturity, of the refundable advances at amortised cost is as follows:

Miles de euros / Thousands of Euros

Deudas al 31 de diciembre de 2019 con vencimiento a Payable at December 31, 2019								
Saldo al 31.12.2019 Balance as at 31.12.2019	Corto plazo/ Current Maturity	Largo plazo / Non-current maturities					2024 y siguientes 2024 and subsequent years	Total
		2020	2021	2022	2023			
Anticipos reintegrables Refundable Advances	1.548	459	375	311	119		284	1.089

Miles de euros / Thousands of Euros

Deudas al 31 de diciembre de 2018 con vencimiento a Payable at December 31, 2018								
Saldo al 31.12.2018 Balance as at 31.12.2018	Corto plazo/ Current Maturity	Largo plazo / Non-current maturities					2023 y siguientes 2023 and subsequent years	Total
		2019	2020	2021	2022			
Anticipos reintegrables Refundable Advances	2.146	635	448	367	303		393	1.511

## 17. INGRESOS DIFERIDOS

El movimiento habido durante 2019 y 2018 ha sido el siguiente (en miles de euros):

## 17. DEFERRED INCOME

The changes occurred during 2019 and 2018 has been the following (in thousands of euros):

### Subvenciones a largo plazo Long-term grants

Saldo al 31 de diciembre de 2017 / Balance at December 31, 2017	126
Adición / Additions	13
Imputación a resultados / aplicación Amount taken to profit or loss / Amount used	(21)
Saldo al 31 de diciembre de 2018 / Balance at December 31, 2018	118
Imputación a resultados / aplicación (Nota 18) Amount taken to profit or loss / Amount used (Nota 18)	(21)
Saldo al 31 de diciembre de 2019 / Balance at December 31, 2019	97

Las adiciones de subvenciones a largo plazo en el ejercicio 2018 resultaron de anticipos financieros reintegrables a tipo de interés reducido recibidos para la realización de actividades específicas que incluyen la compra de activos fijos. Véase lo indicado en la Nota 16.

Additions to long-term grants in 2018 arise from refundable advances at a reduced interest rate received to carry out specific activities, including the acquisition of fixed assets (see Note 16).



## 18. INGRESOS NO FINANCIEROS

El desglose del saldo de los distintos conceptos de ingresos no financieros de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

## 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 2019 and 2018 is as follows:

	Miles de euros / Thousands of Euros	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ventas brutas de bienes y servicios / Gross sales of goods and services	183.611	174.587
Descuentos sobre ventas / Sales discounts	(37.796)	(35.287)
<b>Importe neto de la cifra de negocios / Revenue</b>	<b>145.815</b>	<b>139.300</b>
Subvenciones de explotación (*) / Grants related to income (*)	175	110
Otros ingresos de explotación / Other operating income	1.805	1.580
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 other grants (Note 17)	21	21
<b>Otros ingresos / Other income</b>	<b>2.001</b>	<b>1.711</b>

(\*) Incluye en la Sociedad dominante 99 miles de euros por subvenciones oficiales no reintegrables para gastos incurridos por actuaciones de investigación y desarrollo y actividades de formación, entre otras (68 miles de euros en 2018). Cabe destacar asimismo en Coffetek, Ltd., en el ejercicio 2019, 71 miles de euros (37 miles de euros en 2018) por subvenciones oficiales no reintegrables para gastos incurridos por actuaciones de investigación y desarrollo. Finalmente incluye 5 miles de euros por otras en Azkoyen France, S.A.R.L. (misma cifra que en 2018).

(\*) The Parent includes EUR 99 thousand for non-refundable government grants for costs incurred in research & development and training activities, among others (EUR 68 thousand in 2018). Coffetek, Ltd. also had non-refundable government grants in 2019 for research and development expenditure incurred amounting to EUR 71 thousand (EUR 37 thousand in 2018). Finally, it includes EUR 5 thousand of others at Azkoyen France, S.A.R.L. (2018: EUR 5 thousand).

## 19. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

### 19.1 Criterios de segmentación

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

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

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

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

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

## 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 Segmentation Criteria

The Group’s various activities are organised and managed separately depending on the nature of the products and services provided, each segment representing a strategic business unit that offers different products and serves different markets.

The business segments have been defined as primary segments and the geographical segments as secondary segments, according to the origin and predominant nature of the Group’s risks, returns, growth opportunities and expectations.

A business segment has been defined as an identifiable component of the Group responsible for supplying a single product or service or a group of related products or services and is characterised by being subject to different risks and returns from those of other business segments in the Group. The main factors taken into account when identifying business segments were the nature of the products and services provided, the nature of the production process and the type of customers.

Items that cannot be specifically attributed to any operating line or that are the result of decisions affecting the Azkoyen Group as a whole –and, among them, expenses incurred in projects or activities affecting several lines of business– are attributed to a “Corporate Unit” to which the reconciling items arising from the reconciliation of the result of integrating the financial statements of the various lines of business (prepared using a management approach) to the Group’s consolidated financial statements are also allocated. The costs incurred by the Corporate Unit are allocated among the various lines of business using an internal cost allocation system.

Inter-segment transfer pricing is calculated on the basis of the actual costs incurred plus a reasonable commercial margin.

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

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

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

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

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

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

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

The business segments defined by the Group are as follows:

- **Coffee & Vending Systems** (Vending machines): comprising the manufacture and marketing of vending machines for hot and cold beverages (Professional Coffee and Vending) and cigarettes and similar products (Tobacco).
- **Payment Technologies** (Electronic payment systems): 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.
- **Time & Security** (Technology and security systems): manufacture, marketing and installation of software and hardware for access control, time recording and integrated security systems. This line of business is carried on by the Primion subgroup.

## 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.

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

The information relating to the segments of the Group are detailed below (thousands of euros):

	Coffee & Vending Systems		Payment Technologies		Time & Security		Unidad corporativa Corporate unit		TOTAL	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Ingresos por ventas (*)</b> Sales revenues (*)	44.769	44.479	43.368	41.067	57.678	53.754	-	-	145.815	139.300
Resultado explotación antes de deterioros y resultados por inmovilizado (*) Profit from operations before impairment and gains and losses on non-current assets (*)	2.685	3.580	11.023	9.200	5.646	5.190	-	-	19.354	17.970
Resultado financiero Financial Result	(84)	(34)	(37)	(76)	(79)	(62)	-	-	(200)	(172)
<b>Resultado antes de impuestos</b> Result before tax	<b>2.600</b>	<b>3.546</b>	<b>10.986</b>	<b>9.129</b>	<b>5.564</b>	<b>5.127</b>	-	(77)	<b>19.150</b>	<b>17.725</b>

(\*) 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Otra información (**) Other disclosures (**)										
Adiciones de activos de inmovilizado intangible y material Additions of intangible assets and PPE	1.706	548	967	916	1.415	1.266	389	292	4.477	3.022
Adiciones de activos por derecho de uso Additions of Right of Use assets	254	-	237	-	2.641	-	-	-	3.132	-
Amortizaciones de inmovilizado intangible y material Depreciation - intangible assets and PPE	810	673	1.035	1.020	2.117	2.495	-	-	3.962	4.188
Amortizaciones de activos por derecho de uso Depreciation - Right of Use assets	545	-	191	-	1.632	-	-	-	2.368	-
Deterioro de activos por contrato Impairment losses on Right of Use assets	-	-	-	-	400	-	-	-	400	-
Dotación provisión insolvencias de deudores comerciales Write down trade receivables	73	23	(3)	34	233	49	-	-	303	106
Deterioro de existencias Inventory write down	707	277	329	344	357	56	-	-	1.393	677

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

(\*\*) Reversals are shown in brackets.

El importe neto de la cifra de negocios por segmentos de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente (en miles de euros):

The detail, by segment, of revenue in 2019 and 2018 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
<b>Ejercicio 2019 / Year 2019</b>			
Segmentos / Segments			
Coffee & Vending Systems	44.769	-	44.769
Payment Technologies	43.368	654	44.022
Time & Security	57.678	-	57.678
(Eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos) (Inter-segment revenue eliminations)	-	(654)	(654)
	<b>145.815</b>	<b>-</b>	<b>145.815</b>
<b>Ejercicio 2018 / Year 2018</b>			
Segmentos / Segments			
Coffee & Vending Systems	44.479	-	44.479
Payment Technologies	41.067	527	41.594
Time & Security	53.754	-	53.754
(Eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos) (Inter-segment revenue eliminations)	-	(527)	(527)
	<b>139.300</b>	<b>-</b>	<b>139.300</b>

La desagregación del importe neto de la cifra de negocios por líneas de productos principales a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente (en miles de euros):

The breakdown of revenue by key business line at 31 December 2019 and 2018 is as follows (in thousands of euros):

Ingresos ordinarios / Revenue	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	TOTAL
<b>Ejercicio 2019 / Year 2019</b>				
Máquinas expendedoras y repuestos de tabaco Vending machines and spare parts for tobacco	10.184	-	-	10.184
Máquinas automáticas y repuestos de café para la industria del Vending y el sector Horeca Vending Machines and spare parts for professional coffee and vending machines	32.442	-	-	32.442
Medios de pago para recreativo, automatización y retail Payment solutions for gaming, automation and retail	-	23.009	-	23.009
Medios de pago para vending Payment solutions for vending	674	18.591	-	19.265
Contratos de construcción de sistemas de seguridad Construction contracts for security systems	-	-	26.826	26.826
Contratos no de construcción de sistemas de seguridad Non-construction contracts for security systems	-	-	11.585	11.585
Hardware comercializado para sistemas de seguridad Hardware sold for security systems	-	-	3.784	3.784
Mantenimiento y otros servicios Maintenance and other services	1.469	1.768	15.483	18.720
	<b>44.769</b>	<b>43.368</b>	<b>57.678</b>	<b>145.815</b>

Ingresos ordinarios / Revenue	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	TOTAL
<b>Ejercicio 2018 / 2018</b>				
Máquinas expendedoras y repuestos de tabaco Vending machines and spare parts for tobacco	9.110	-	-	9.110
Máquinas automáticas y repuestos de café para la industria del Vending y el sector Horeca Vending Machines and spare parts for professional coffee and vending machines	33.548	-	-	33.548
Medios de pago para recreativo, automatización y retail Payment solutions for gaming, automation and retail	-	22.681	-	22.681
Medios de pago para vending Payment solutions for vending	527	16.940	-	17.467
Contratos de construcción de sistemas de seguridad Construction contracts for security systems	-	-	24.723	24.723
Contratos no de construcción de sistemas de seguridad Non-construction contracts for security systems	-	-	10.828	10.828
Hardware comercializado para sistemas de seguridad Hardware sold for security systems	-	-	3.503	3.503
Mantenimiento y otros servicios Maintenance and other services	1.294	1.446	14.700	17.440
	<b>44.479</b>	<b>41.067</b>	<b>53.754</b>	<b>139.300</b>

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

La desagregación del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica (localización de los clientes) al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente (en miles de euros):

Performance obligations related to construction contracts for security systems and time control (Note 12) and maintenance and other services are generally satisfied over time.

The presentation of income by geographical segment (customer location) is the following at 31 December 2019 and 2018 (thousand euros):

Ingresos ordinarios Income from sales of goods and services	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	TOTAL
<b>Ejercicio 2019 / Year 2019</b>				
Alemania / Germany	4.662	3.260	34.334	42.256
España / Spain	7.352	15.748	3.516	26.616
Italia / Italy	105	15.907	50	16.062
Reino Unido / UK	14.489	219	24	14.732
Resto UE / Rest EU	12.070	6.896	18.455	37.421
Resto OCDE / Rest OECD	3.004	435	900	4.339
Resto de países / Row	3.087	903	399	4.389
	<b>44.769</b>	<b>43.368</b>	<b>57.678</b>	<b>145.815</b>

Ingresos ordinarios Income from sales of goods and services	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	TOTAL
<b>Ejercicio 2018 / Year 2018</b>				
Alemania / Germany	4.119	5.105	31.313	40.537
España / Spain	8.403	13.443	3.135	24.981
Reino Unido / UK	15.109	790	40	15.939
Italia / Italy	378	14.121	19	14.518
Resto UE / Rest EU	10.984	5.823	17.907	34.714
Resto OCDE / Rest OECD	2.898	474	802	4.174
Resto de países / Row	2.588	1.311	538	4.437
	<b>44.479</b>	<b>41.067</b>	<b>53.754</b>	<b>139.300</b>

El resultado antes de impuestos por segmentos de los ejercicios 2019 y 2018, considerando las transacciones entre ellos, es el siguiente (en miles de euros):

The profit (loss) per segment before tax for 2019 and 2018, taking into account inter-segment transactions, is as follows (in thousands of euros):

Resultado antes de impuestos Result before tax	Marcados externos External Markets	Con otros segmentos Inter segments	TOTAL
<b>Ejercicio 2019 / Year 2019</b>			
Segmentos / Segments			
Coffee & Vending Systems	2.600	(290)	2.310
Payment Technologies	10.986	290	11.276
Time & Security	5.564	-	5.564
	<b>19.150</b>	<b>-</b>	<b>19.150</b>
<b>Ejercicio 2018 / Year 2019</b>			
Segmentos / Segments			
Coffee & Vending Systems	3.546	(216)	3.330
Payment Technologies	9.129	216	9.345
Time & Security	5.127	-	5.127
Unidad corporativa / Corporate Unit	(77)	-	(77)
	<b>17.725</b>	<b>-</b>	<b>17.725</b>

El detalle de los activos y pasivos de los segmentos operativos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente (en miles de euros):

The breakdown of the assets and liabilities of the operating segments at 31 December 2019 and 2018 is as follows (in thousands of euros):

2019	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	Unidad corporativa	TOTAL
<b>Activos no corrientes</b> Non-current assets	<b>19.911</b>	<b>48.557</b>	<b>18.799</b>	<b>2.894</b>	<b>90.161</b>
Fondo de comercio / Goodwill	5.513	35.658	9.043	-	50.214
Otros activos intangibles / Other intangible assets	340	211	2.589	-	3.140
Activos por derecho de uso / Right-of-use assets	2.671	350	3.919	-	6.940
Inmovilizado material / Property, plant and equipment	6.072	8.547	3.152	1.653	19.424
Inversiones inmobiliarias / Investment property	-	-	-	1.241	1.241
Impuestos diferidos / Deferred tax asset	5.008	3.385	7	-	8.400
Otros activos no corrientes / Non-current other assets	307	406	89	-	802
<b>Activos corrientes / Current assets</b>	<b>21.878</b>	<b>16.646</b>	<b>29.788</b>	<b>6.040</b>	<b>74.352</b>
<b>Total activo / Total Assets</b>	<b>41.789</b>	<b>65.203</b>	<b>48.587</b>	<b>8.934</b>	<b>164.513</b>
<b>Pasivo no corriente / Non-current liabilities</b>	<b>2.592</b>	<b>1.367</b>	<b>5.319</b>	<b>13.577</b>	<b>22.855</b>
<b>Pasivo corriente / Current liabilities</b>	<b>11.587</b>	<b>9.646</b>	<b>14.813</b>	<b>5.457</b>	<b>41.503</b>
<b>Total pasivo / Total liabilities</b>	<b>14.179</b>	<b>11.013</b>	<b>20.132</b>	<b>19.034</b>	<b>64.358</b>

2018	Coffee & Vending Systems	Payment Technologies	Time & Security	Unidad corporativa	TOTAL
<b>Activos no corrientes</b> Non-current assets	<b>15.232</b>	<b>47.748</b>	<b>15.591</b>	<b>2.971</b>	<b>81.542</b>
Fondo de comercio / Goodwill	5.244	35.658	9.043	-	49.945
Otros activos intangibles / Other intangible assets	272	238	3.108	-	3.618
Inmovilizado material / Property, plant and equipment	4.873	8.442	3.353	1.692	18.360
Inversiones inmobiliarias / Investment property	-	-	-	1.279	1.279
Impuestos diferidos / Deferred tax asset	4.755	3.269	-	-	8.024
Otros activos no corrientes / Non-current other assets	88	141	87	-	316
<b>Activos corrientes / Current assets</b>	<b>21.569</b>	<b>16.677</b>	<b>28.486</b>	<b>4.399</b>	<b>71.131</b>
<b>Total activo / Total Assets</b>	<b>36.801</b>	<b>64.425</b>	<b>44.077</b>	<b>7.370</b>	<b>152.673</b>
<b>Pasivo no corriente / Non-current liabilities</b>	<b>330</b>	<b>1.133</b>	<b>3.049</b>	<b>1.511</b>	<b>6.023</b>
<b>Pasivo corriente / Current liabilities</b>	<b>10.562</b>	<b>8.494</b>	<b>14.008</b>	<b>635</b>	<b>33.699</b>
<b>Total pasivo / Total liabilities</b>	<b>10.892</b>	<b>9.627</b>	<b>17.057</b>	<b>2.146</b>	<b>39.722</b>

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

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

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

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

Por otro lado, los activos se clasifican con base en la ubicación geográfica de los mismos. El siguiente cuadro presenta dicha información al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

“Corporate unit” includes “Investment Property” described in Note 7.2 and the net financial debt (or financial surplus) of the Group’s Parent.

In general, the “Coffee & Vending Systems” segment is currently operated mainly by Azkoyen, S.A. and by Coffetek, Ltd; “Payment Technologies” by Azkoyen, S.A. and by Coges, S.p.A; and “Time & Security” by the Primion subgroup. Appendices I and II include information about these companies additional to that provided in this note.

The business segments are managed globally, although the Group operates in two main geographical areas, Spain and the rest of the world. Moreover, all production is carried out at the Group’s facilities in Spain, Italy, the UK, Germany and Colombia (the facility in Colombia was opened in 2014).

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.

On the other hand, assets are classified based on their geographical location. The following chart presents such information for 2019 and 2018:

	Activos totales Total assets		Adiciones al inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias Additions to intangible, PPE and investment property assets (*)	
	2019	2018	2019	2018
España / Spain	46.857	45.006	1.447	1.264
Extranjero / Foreign	117.656	107.667	3.030	1.758
<b>TOTAL</b>	<b>164.513</b>	<b>152.673</b>	<b>4.477</b>	<b>3.022</b>

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

(\*) Of additions of right-of-use assets in 2019 totalling EUR 3,132 thousand (see Note 6), EUR 290 thousand are classified in Spain and EUR 2,842 thousand are classified abroad.

## 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 2019 y 2018, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Compras de materias primas y otros aprovisionamientos	47.734	46.875
Variación de existencias comerciales, materias primas y otras existencias	(2.921)	(1.415)
Deterioro de existencias comerciales, materias primas y otras existencias (Nota 11)	908	454
Otros gastos externos	4.538	4.520
<b>TOTAL</b>	<b>50.259</b>	<b>50.434</b>

## 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 2019 and 2018 is as follows:

	Thousands of Euros	
	2019	2018
Purchases of raw materials and other supplies	47,734	46,875
Changes in goods held for resale, raw materials and other inventories	(2,921)	(1,415)
Write-downs of goods held for resale, raw materials and other inventories (Note 11)	908	454
Other external expenses	4,538	4,520
<b>TOTAL</b>	<b>50,259</b>	<b>50,434</b>

## 20.2 Gastos de personal

La composición de los gastos de personal es:

	Miles de euros	
	2019	2018
Sueldos y salarios	41.445	39.201
Indemnizaciones (Nota 3.k)	316	370
Cargas sociales y otras	9.496	8.814
<b>TOTAL</b>	<b>51.257</b>	<b>48.385</b>

La cuenta “Gastos de personal” de 2019 incluye 2.393 miles de euros correspondientes a bonus (2.390 miles de euros a 31 de diciembre de 2018) que los Administradores estiman se pagarán en el primer semestre de 2020.

El número medio de personas equivalentes a tiempo completo empleadas en los ejercicios 2019 y 2018 en las sociedades del Grupo, distribuido por categorías, es el siguiente:

	Número de Personas	
	2019	2018
Dirección (*)	16	14
Ingeniería	123	127
Producción	240	246
Comercial	351	318
Administración	86	87
<b>TOTAL</b>	<b>816</b>	<b>792</b>

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

Asimismo, la composición de la plantilla equivalente a tiempo completo entre hombres y mujeres al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es:

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

## 20.2 Staff Costs

The detail of “Staff Costs” is as follows:

	Thousands of Euros	
	2019	2018
Wages and salaries	41,445	39,201
Termination benefits (Note 3.k)	316	370
Employee benefit costs and other	9,496	8,814
<b>TOTAL</b>	<b>51,257</b>	<b>48,385</b>

“Staff Costs” in 2019 includes EUR 2,393 thousand relating to bonuses (2018: EUR 2,390) that the directors expect to be paid in the first half of 2020.

The average number of employees full time equivalent at the Group companies in 2019 and 2018, by category, is as follows:

	Number of People	
	2019	2018
Management (*)	16	14
Engineering	123	127
Production	240	246
Sales	351	318
Administration	86	87
<b>TOTAL</b>	<b>816</b>	<b>792</b>

(\*) Includes Group’s senior executives as well as Group’s Management.

Similarly, the breakdown of the headcount by gender at 31 December 2019 and 2018 is as follows:

2019	Men	Women	Total
Management	15	-	15
Engineering	115	10	125
Production	157	79	236
Sales	300	73	373
Administration	37	50	87
<b>TOTAL</b>	<b>624</b>	<b>212</b>	<b>836</b>

<b>2018</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>
Dirección	15	-	15
Ingeniería	118	13	131
Producción	159	85	244
Comercial	269	52	321
Administración	33	55	88
<b>Total</b>	<b>594</b>	<b>205</b>	<b>799</b>

El número medio de personas equivalentes a tiempo completo empleadas por el Grupo durante los ejercicios 2019 y 2018, con discapacidad mayor o igual del 33% desglosado por categorías, es el siguiente:

<b>Categoría</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ingeniería	1	-
Producción	3	3
Comercial	5	5
Administración	1	1
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>9</b>

Adicionalmente, una persona del Consejo de Administración, que a la fecha actual está compuesto por 9 miembros, es mujer.

<b>2018</b>	<b>Men</b>	<b>Women</b>	<b>Total</b>
Management	15	-	15
Engineering	118	13	131
Production	159	85	244
Sales	269	52	321
Administration	33	55	88
<b>TOTAL</b>	<b>594</b>	<b>205</b>	<b>799</b>

The average number of employees at the Group in 2019 and 2018, with a disability equal to or greater than 33%, by category, was as follows:

<b>Category</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Engineering	1	-
Production	3	3
Sales	5	5
Administration	1	1
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>9</b>

The Board of Directors consists of nine members, one of whom is a woman.

## 20.3 Otros gastos de explotación

### Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2019 y 2018, 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
<b>2019</b>		
Servicios de auditoría	297	9
Otros servicios de verificación (*)	16	-
<b>TOTAL</b>	<b>313</b>	<b>9</b>

(\*) Incluye (i) servicios de verificación del Estado de Información No Financiera del ejercicio 2019 de Azkoym, S.A. y sociedades dependientes, que componen el Grupo Azkoym, conforme a lo establecido en la Ley 11/2018 de Información No Financiera y Diversidad (8 miles de euros), (ii) servicios de verificación para certificar créditos fiscales por gastos de investigación y desarrollo de Coges, S.p.A. (5 miles de euros) y (iii) revisión de información para el "Works Council" de General Engineering & Technology, N.V. (3 miles de euros).

	Por el auditor principal y su red	Por otras firmas de auditoría
<b>2018</b>		
Servicios de auditoría	277	9
Otros servicios de verificación	11	-
Servicios de asesoramiento fiscal	4	-
Otros servicios	20	-
<b>TOTAL</b>	<b>312</b>	<b>9</b>

## 20.3 Other operating expenses

### Fees paid to auditors

In 2019 and 2018 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
<b>2019</b>		
Audit Services	297	9
Other attest Services (*)	16	-
<b>TOTAL</b>	<b>313</b>	<b>9</b>

(\*) Includes (i) the assurance of the 2019 non-financial statement of Azkoym, S.A. and subsidiaries composing the Azkoym Group pursuant to Law 11/2018 on non-financial and diversity information (EUR 8 thousand), (ii) assurance services to certify tax credits related to Research and Development at Coges, S.p.A. (EUR 5 thousand) and (iii) the review of information for the "Works Council" of General Engineering & Technology, N.V. (EUR 3 thousand).

	By the principal auditor and its network	By other audit firms
<b>2018</b>		
Audit Services	277	9
Other attest Services	11	-
Tax counselling services	4	-
Other Services	20	-
<b>TOTAL</b>	<b>312</b>	<b>9</b>

## 21. INGRESOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros	
	2019	2018
Otros intereses e ingresos financieros	37	32
Diferencias positivas de cambio	434	380
<b>TOTAL</b>	<b>471</b>	<b>412</b>

## 22. GASTOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros	
	2019	2018
Gastos financieros y asimilados (Notas 6, 15 y 16)	316	190
Diferencias negativas de cambio	355	394
<b>TOTAL</b>	<b>671</b>	<b>584</b>

De los gastos financieros registrados en el ejercicio 2019: (i) 49 miles de euros corresponden a la actualización financiera de los anticipos reintegrables, (ii) 3 miles de euros al devengo de gastos de formalización incurridos en la contratación de la deuda financiera y (iii) 121 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	
	2019	2018
Other interest and finance income	37	32
Exchange gains	434	380
<b>TOTAL</b>	<b>471</b>	<b>412</b>

## 22. FINANCE COSTS

The detail of “Finance costs” is as follows:

	Thousands of Euros	
	2019	2018
Financial expenses and assimilated (notes 6, 15 and 16)	316	190
Negative exchange rate differences	355	394
<b>TOTAL</b>	<b>671</b>	<b>584</b>

Of finance costs recognised in 2019: (i) EUR 49 thousand relate to the discount of refundable advances, (ii) EUR 3 thousand to the accrual of debt arrangement expenses incurred on the arrangement of borrowings, and (iii) EUR 121 thousand to interest on lease liabilities under IFRS 16, all on an accrual basis.

## 23. SITUACIÓN FISCAL

### 23.1 Grupo fiscal consolidado

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

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

Tras lo anterior, de acuerdo con la Ley Foral 16/2017, de 27 de diciembre, de modificación de diversos impuestos y otras medidas tributarias, se modificó la mencionada Ley Foral 26/2016, de aplicación para Azkoyen, S.A., básicamente con efectos 1 de enero de 2018. Entre otros: (i) no resultarán deducibles las pérdidas obtenidas en la transmisión de participaciones en entidades en el supuesto de que sean participaciones que gocen del derecho a la exención sobre las rentas positivas derivadas de dividendos y de plusvalías generadas en la transmisión de las referidas participaciones; (ii) se introducen variaciones en el beneficio

## 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 accordance with Navarre Regional Law 23/2015, of 28 December, amending a number of taxes and other tax measures, Navarre Regional Law 24/1996 was amended effective as of 1 January 2016. The law included, inter alia, an increase in the corporate tax rate from 25% to 28%. Subsequently, Navarre Regional Law 26/2016, of 28 December, on Corporate Income Tax was enacted. It basically entered into force on 1 January 2017. This law maintains the principle tax incentives included in Regional Law 24/1996. Taxable profit may be reduced by 45% of the amount of accounting profit obtained in the financial year appropriated to the special investment reserve. It also keeps the (28%) tax rate intact. The limits on the carry forward of unused tax losses did not change significantly (70% of the tax losses). Effective or minimum taxation remained at 13%. However, there were numerous changes. For instance, as with impairment of property, plant and equipment, intangible assets and investment property, impairment on equity investments in companies are not deductible. The law includes a phase-in regime for integrating in the tax base impairments of stakes that were tax deductible in periods up until January 1, 2017, irrespective of their accounting recognition in the income statement. Regarding the latter, the impairment losses will be included in the tax base for the year when (i) the value of shareholders' equity was higher at the end of the year than at the beginning, limited to the amount of the increase and (ii) by the amount of dividends received.

Navarre Law 16/2017, of 27 December, amending a number of taxes and other tax measures, amended Law 26/2016 applicable to Azkoyen, S.A, with effect from 1 January 2018. Amendments include: (i) losses on transfers of investments in companies that include entitlement to an exception on taxable income arising from dividends and gains on the transfers of these stakes are not eligible for deductions; (ii) changes are introduced in the tax asset on reinvestment, since the total exemption is eliminated and restricted to 50% on gains on transfers; (iii) for tax periods beginning in 2018 and 2019, the limit for the offset of prior

fiscal de la exención por reinversión ya que desaparece la exención total y se limita al 50% de las rentas obtenidas en la transmisión; (iii) para los periodos impositivos que se inicien en 2018 y en 2019, se disminuye el límite para la compensación de las bases liquidables negativas de años anteriores (en lugar del 70%, cuando el importe neto de la cifra de negocios en consolidación fiscal sea igual o superior a 60 millones de euros, se aplicará el límite del 25% y, en todo caso, 1 millón de euros); y (iv) se modifica el porcentaje de tributación efectiva o mínima (que pasa a ser el 18%, donde sólo se excluyen básicamente las deducciones para evitar la doble imposición internacional aplicadas en el ejercicio y el 50% de las deducciones por I+D+i generadas en el ejercicio y las pendientes de aplicación de ejercicios anteriores).

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

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

## 23.2 Ejercicios abiertos a inspección fiscal

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

years' tax losses in decreased (rather than 70%, when net consolidated revenue is equal to or greater than EUR 60 million, a limit of 25% is applied and, in any event, EUR 1 million); and (iv) the minimum or effective tax rate is modified (to 18%, when basically only 50% of deductions for R&D and innovation expenditure in the year and the carry forward of unused tax losses are excluded).

In accordance with Navarre Regional Law 30/2018, of 27 December, amending a number of taxes and other tax measures, Navarre Regional Law 26/2016 was also amended, basically with effect from 1 January 2019. The tax base will be the result of applying, as appropriate, the following reductions to taxable income in this order: (i) reduction for the offset of tax losses and (ii) reduction for appropriation to a special investment reserve. The second reduction is limited to 40% of taxable income less any tax losses.

Finally, in accordance with Navarre Regional Law 29/2019, of 23 December, amending a number of taxes and other tax measures, Navarre Regional Law 26/2016 was amended. For tax periods beginning in 2020 and 2021, the limit for the offset of prior years' tax losses is decreased further (rather than 70%, when net consolidated revenue is equal to or greater than EUR 60 million, a limit of 25% is applied and, in any event, EUR 1 million).

## 23.2 Years open for review by the tax authorities

At the end of June 2018, the Navarre regional taxation authorities notified Azkoyen, S.A. and Coges España Medios de Pago, S.L. of the commencement of inspections for corporate income tax for the years 2013 to 2016. The inspections will be limited in scope to: (i) adjustments to accounting profit or loss (increases and decreases) to determine the tax base, (ii) reduction of tax losses and (iii) deductions for incentives. The audit covered the entire amount of unused tax loss carryforwards arising from 2002 to 2016 and unused tax credits from 2004 to 2016. After the assessments were signed, the inspection concluded in June 2019. Azkoyen, S.A.'s unused tax credits at 2018 year-end (EUR 4.5 million) were reduced by EUR 296 thousand. There was no payment of tax or interest. The amount paid for penalties was insignificant (EUR 2 thousand).

pago alguno por cuota o intereses. El importe satisfecho por sanciones no fue significativo (2 miles de euros).

Por otra parte, en enero de 2020, la Sociedad dominante presentó declaraciones sustitutivas del impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2018 y 2017.

Con carácter general las sociedades españolas mantienen abiertos a inspección fiscal los ejercicios 2016 y siguientes respecto de los principales impuestos a los que se hallan sujetas, con excepción del Impuesto sobre beneficios que se encuentra abierto para los ejercicios 2013 y siguientes. La sociedad dependiente Coges, S.p.A. y el Subgrupo Primion tienen 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.

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

### 23.3 Saldos mantenidos con la Administración Fiscal

Los saldos deudores y acreedores con Administraciones Públicas, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2019	2018
<b>Saldos deudores (Nota 12)</b>		
Impuesto sobre el Valor Añadido	72	17
Otros	41	32
<b>TOTAL</b>	<b>113</b>	<b>49</b>
<b>Activos por impuesto corriente (Nota 12)</b>	<b>83</b>	<b>317</b>
<b>Otros saldos acreedores (Nota 16)</b>		
Retenciones a cuenta IRPF	702	707
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.682	1.482
Organismos de la Seguridad Social	824	801
Otros	8	1
<b>TOTAL</b>	<b>3.216</b>	<b>2.991</b>
<b>Pasivos por impuesto corriente</b>	<b>1.094</b>	<b>752</b>

In January 2020, the Parent filed substitute income tax returns for 2018 and 2017.

In addition, generally speaking, the Spanish companies have all years since 2016 open for review by the tax authorities for the main taxes applicable to them, with the exception of income tax, for which all years since 2013 are open for review. 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.

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 2019 and 2018 is as follows:

	Thousands of Euros	
	2019	2018
<b>Tax receivables (Note 12)</b>		
Value Added Tax	72	17
Other	41	32
<b>TOTAL</b>	<b>113</b>	<b>49</b>
<b>Current tax assets (Note 12)</b>	<b>83</b>	<b>317</b>
<b>Other tax payables (Note 16)</b>		
Personal income tax withholdings	702	707
Value Added Tax	1,682	1,482
Accrued social security tax payable	824	801
Others	8	1
<b>TOTAL</b>	<b>3,216</b>	<b>2,991</b>
<b>Current tax liabilities</b>	<b>1,094</b>	<b>752</b>

## 23.4 Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación, se presenta la conciliación entre el resultado consolidado de las operaciones continuadas antes de impuestos y el gasto por el impuesto sobre beneficios resultante en los ejercicios 2019 y 2018, 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 2019 and 2018 is as follows (in thousands of euros):

	Miles de euros/ Thousands of Euros	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Beneficio consolidado antes de impuestos de operaciones continuadas / Consolidated profit before tax from continuing operations</b>	<b>19.150</b>	<b>17.725</b>
Diferencias permanentes / Permanent Differences		
En la Sociedad dominante (*) / In the parent company (*)	(5.796)	2.251
En otras sociedades dependientes / In subsidiaries	46	145
En el proceso de consolidación (ajustes de consolidación) / In the process of consolidation (consolidation adjustments)	5.928	6.706
Diferencias temporales / Temporary differences		
En la Sociedad dominante / In the parent company	73	(1.535)
En otras sociedades dependientes / In subsidiaries	816	(1.678)
En el proceso de consolidación (ajustes de consolidación) / In the process of consolidation (consolidation adjustments)	295	395
Compensación de bases imposables negativas de ejercicios anteriores / Offset of prior years' tax losses	(2.232)	(4.000)
Reducción por dotación a la reserva especial para inversiones / Reduction for appropriation to the special investment reserve	-	(63)
<b>Base imponible liquidable (resultado fiscal) / Taxable profit (tax loss)</b>	<b>18.280</b>	<b>19.946</b>
Que se desglosa entre:/ Of which:		
Agregado de bases imposables liquidables negativas / Aggregate tax losses	(279)	(374)
Agregado de bases imposables liquidables positivas / Aggregate taxable profits	18.559	20.320
Cuota íntegra fiscal (28%) / Gross tax payable (28%)	5.196	5.689
Ajustes por diferencias en tipo impositivo países extranjeros / Adjustments for differences in tax rate foreign countries	62	(134)
Deducción para evitar la doble imposición internacional (básicamente en 2018 por dividendos internacionales de empresas del Grupo) / Deduction to avoid international double taxation (mainly in 2018 on international dividends from Group companies)	(5)	(2.297)
Otras deducciones y otros / Deductions and other	(1.609)	(707)
<b>Cuota líquida / Net tax payable</b>	<b>3.644</b>	<b>2.551</b>
Menos retenciones y pagos a cuenta / Less tax withholdings and prepayments	(2.559)	(2.688)
Hacienda Pública deudora (acreedora), neto / Income tax refundable/(payable), net	(1.085)	137
Impuesto sobre sociedades corriente / Current Income tax	3.644	2.551
Desactivación (activación) neta de impuestos diferidos de activo / Net derecognition (recognition) of deferred tax assets	(376)	(770)
Reconocimiento (cancelación) neta de impuestos diferidos de pasivo / Net derecognition (cancellation) of deferred tax liabilities	(217)	288
Diferencias en el impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores / Differences in the prior year income tax	11	61
<b>Gasto por impuesto sobre sociedades / Income tax expense</b>	<b>3.062</b>	<b>2.130</b>

(\*) Corresponden, entre otros, a disminuciones por (i) exención en 2019 por dividendos internacionales de empresas del Grupo cuya contrapartida figura en el cuadro como ajustes de consolidación y (ii) exención en 2019 y 2018 del 60 por 100 de los ingresos correspondientes a la explotación mediante la cesión a Coffetek, Ltd. y a Azkoymen Andina, S.A.S, con carácter temporal, del derecho de uso de la propiedad intelectual o industrial, desarrollada por Azkoymen, S.A.; y a aumentos en 2018 por determinados impuestos efectivamente pagados por empresas del Grupo (en el contexto de la deducción para evitar la doble imposición económica internacional: dividendos y participación en beneficios).

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.

El importe que se destinó tras el cierre del ejercicio 2018 a la reserva especial para inversiones por Coges España Medios de Pago, S.L. (140 miles de euros) se ha materializado en el ejercicio 2019 en la adquisición de elementos nuevos del inmovilizado material. Dichas inversiones han sido realizadas por Azkoymen, S.A.

## 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 2019 y 2018 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	
	2019	2018
Deducciones (*)	2.643	4.003
Bases liquidables negativas	4.521	3.409
Impuestos anticipados	1.236	612
<b>TOTAL</b>	<b>8.400</b>	<b>8.024</b>

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

(\*) Includes decreases due to the (i) exemption in 2019 for international dividends of Group companies, the balancing entry for which is shown in the table as consolidation adjustments and (ii) exemption in 2019 and 2018 of 60% income from the exploitation, through the temporary transfer to Coffetek, Ltd. and Azkoymen Andina, S.A.S, of the right to use the intellectual or industrial property developed by Azkoymen, S.A.; and increases in 2018 for certain taxes effectively paid by Group companies (within the deduction to avoid international double taxation: dividends and share of profit or loss).

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.

The amount allocated to the special investment reserve after year-end 2018 by Coges España Medios de Pago, S.L. (EUR 140 thousand) was used in 2019 to acquire new items of property, plant and equipment. These investment were made by Azkoymen, S.A.

## 23.5 Deferred tax

Pursuant to the tax legislation in force in the countries in which the consolidated companies are located, in 2019 and 2018 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	
	2019	2018
Tax credits (*)	2,643	4,003
Tax losses	4,521	3,409
Deferred tax assets	1,236	612
<b>TOTAL</b>	<b>8,400</b>	<b>8,024</b>

(\*) 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 2019 y 2018 de los Impuestos diferidos de activo, que corresponden principalmente a la Sociedad dominante, ha sido el siguiente (en miles de euros):

The changes in 2019 and 2018 in deferred tax assets, which relate mainly to the Parent, were as follows (in thousands of euros):

Activo / Assets	31.12.2018	Adiciones Additions	Aplicaciones Amounts used	Trasposos y otros Transfers and other	31.12.2019
Deducciones / Tax credits	4.003	-	(1.360)	-	2.643
Bases liquidables negativas (*) Tax losses (*)	3.409	1.154	(42)	-	4.521
Impuestos anticipados por diferencias temporarias (*) (**) Deferred tax assets due to temporary differences (*) (**)	612	658	(83)	49	1.236
<b>TOTAL</b>	<b>8.024</b>	<b>1.812</b>	<b>(1.485)</b>	<b>49</b>	<b>8.400</b>

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

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

(\*) 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 2018).

(\*\*) Temporary differences arising from impairment, investments and other, mainly in prior years.

Activo / Assets	31.12.2017	Adiciones Additions	Aplicaciones Amounts used	Trasposos y otros Transfers and other	31.12.2018
Deducciones / Tax credits	3.193	830	(4)	(16)	4.003
Bases liquidables negativas (*) Tax losses (*)	3.014	442	(10)	(37)	3.409
Impuestos anticipados por diferencias temporarias (*) (**) Deferred tax assets due to temporary differences (*) (**)	1.028	152	(620)	52	612
<b>TOTAL</b>	<b>7.235</b>	<b>1.424</b>	<b>(634)</b>	<b>(1)</b>	<b>8.024</b>

(\*) Por el tipo impositivo vigente en cada territorio fiscal para ejercicios siguientes al cierre del ejercicio (28% en el caso de la Sociedad dominante al cierre del ejercicio 2018).

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

(\*) 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 2018).

(\*\*) Temporary differences arising from impairment, investments and other, mainly in prior years.

Al 31 de diciembre de 2019, en línea con lo indicado en la Nota 3.q anterior, los Administradores del Grupo han actualizado las previsiones de generación de bases liquidables en los próximos años vinculadas con la recuperación de los activos por impuesto diferido anteriores (considerando los plazos límite y otras restricciones actualizadas para el aprovechamiento de aquellos). A partir de lo anterior (con una mayor capacidad de generación de bases imponibles positivas) y de la previsión de impuesto sobre sociedades del ejercicio 2019, la Sociedad dominante y Coges España Medios de Pago, S.L. han activado impuestos diferidos de activo por un neto de 273 miles de euros (bajas netas por deducciones de 1.360 miles de euros, altas netas por bases imponibles negativas de 1.104 miles de euros y altas netas por diferencias temporarias de 529 miles de euros). Asimismo, a partir de la previsión de impuesto sobre sociedades del ejercicio 2019, otras sociedades dependientes han dado de alta créditos fiscales e impuestos anticipados por un neto de 103 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad dominante y Coges España Medios de Pago, S.L. activaron impuestos diferidos de activo por un neto de 816 miles de euros (altas netas por deducciones de 810 miles de euros, altas netas por bases imponibles negativas de 393 miles de euros y bajas netas por diferencias temporarias de 387 miles de euros). Otras sociedades dependientes dieron de baja créditos fiscales e impuestos anticipados por un neto de 46 miles de euros.

El movimiento en los ejercicios 2019 y 2018 de los Impuestos diferidos de pasivo ha sido el siguiente (en miles de euros):

At 31 December 2019, in line with Note 3-q 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 generate taxable income) and the estimate of income tax for 2019, the Parent and Coges España Medios de Pago, S.L. capitalised deferred tax assets for a net amount of EUR 273 thousand (net derecognition for deductions of EUR 1,360 thousand, net additions for tax losses of EUR 1,104 thousand and net additions for temporary differences of EUR 529 thousand). Also based on the income tax projection for 2019, other subsidiaries recognised deferred tax assets for a net amount of EUR 103 thousand.

At 31 December 2018, the Parent and Coges España Medios de Pago, S.L. recognised deferred tax assets for a net amount of EUR 816 thousand (recognition of deductions of EUR 810 thousand, recognition of tax losses of EUR 393 thousand and derecognition of temporary differences for a net amount of EUR 387 thousand). Other subsidiaries derecognised deferred tax assets amounting to a net EUR 46 thousand.

The changes in deferred tax liabilities in 2019 and 2018 were as follows (in thousands of euros):

Pasivo / Liability	31.12.2018	Adiciones Additions	Aplicaciones Applications	Traspasos y otros	31.12.2019
				Transfer and other	
Por revalorización de activos y otros Asset revaluations and other	2.924	-	(265)	-	2.659
Por reducción de pasivos en combinaciones de negocios / Reduction of liabilities in business combinations	26	19	(17)	46	74
<b>TOTAL</b>	<b>2.950</b>	<b>19</b>	<b>(282)</b>	<b>46</b>	<b>2.733</b>

Pasivo / Liability	31.12.2017	Adiciones Additions	Aplicaciones Applications	31.12.2018
Por reducción de pasivos en combinaciones de negocios / Reduction of liabilities in business combinations	18	8	-	26
<b>TOTAL</b>	<b>2.652</b>	<b>469</b>	<b>(171)</b>	<b>2.950</b>

A 31 de diciembre de 2019, los saldos principales son consecuencia de las combinaciones de negocios de la Sociedad dominante con Coges S.p.A. así como, principalmente, por otros en el Subgrupo Primion, debido a diferencias temporales entre balances IFRS y fiscales.

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

## 23.6 Bases liquidables negativas y deducciones

Las bases liquidables negativas de la Sociedad dominante y pendientes de compensar fiscalmente al cierre del ejercicio 2019, tras su previsión del impuesto sobre sociedades de dicho ejercicio y las declaraciones sustitutivas presentadas para los ejercicios 2018 y 2017, son como siguen:

Ejercicio de origen	Ejercicio de expiración	Miles de euros
2008	2023	281
2009	2024	247
2011	2026	6.815
2012	2027	3.123
2013	2028	4.211
2014	2029	420
2015	2030	331
<b>TOTAL</b>		<b>15.428</b>

Adicionalmente, tras considerar las previsiones de impuesto sobre sociedades del ejercicio 2019, otras sociedades dependientes tienen bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente como: determinadas sociedades del Subgrupo Primion exceptuando Opertis, GmbH (en su mayor parte, en Primion, S.A.S.) 0,6 millones de euros, Azkoyen France, S.A.R.L. 2,3 millones de euros, Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda. 1,0 millones de euros, Azkoyen USA Inc. 0,4 millones de euros, Azkoyen Andina, SAS 0,3 millones de euros y Coges Mobile Solutions, S.R.L. 0,2 millones de euros. Por último, Opertis, GmbH dispone de 9,4 millones de euros de bases imponibles negativas (básicamente generadas con anterioridad a su adquisición por el Subgrupo Primion), cuya aplicación futura es dudosa.

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

At 31 December 2019, the main balances are the result of the business combinations of the Parent with the Primion subgroup and with Coges S.p.A., and other balances in the Primion subgroup arising from 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 2019 year-end, after the estimate of income tax for the year and the substitute returns filed for 2018 and 2017, are as follows:

Year incurred	Last year for offset	Thousands of Euros
2008	2023	281
2009	2024	247
2011	2026	6,815
2012	2027	3,123
2013	2028	4,211
2014	2029	420
2015	2030	331
<b>TOTAL</b>		<b>15,428</b>

Also, after considering the income tax projections for 2019, other subsidiaries have the following tax loss carryforwards: Primion subgroup companies except Opertis GmbH (mainly Primion, S.A.S.), EUR 0.6 million; Azkoyen France, S.A.R.L., EUR 2.3 million; Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda. EUR 1.0 million; Azkoyen USA Inc. EUR 0.4 million; Azkoyen Andina, SAS EUR 0.3 million; and Coges Mobile Solutions, S.R.L. EUR 0.2 million. Finally, Opertis GmbH has EUR 9.4 million 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.

Las deducciones pendientes de aplicar al cierre del ejercicio 2019 por sociedades consolidadas por integración global corresponden principalmente a:

The tax credit carryforwards of the fully consolidated companies at the end of 2019, excluding those generated in the year, were mainly as follows:

Descripción / Description	Ejercicio de origen Years earned	Ejercicio de expiración Last year of Deduction	Miles de euros Thousands of Euros
<b>Azkoyen, S.A.</b>			
Deducciones I+D+i / R&D&i tax credits	2008	2023	259
Deducciones I+D+i / R&D&i tax credits	2009	2024	459
Deducciones I+D+i / R&D&i tax credits	2011	2026	870
Deducciones I+D+i / R&D&i tax credits	2012	2027	81
Deducciones I+D+i / R&D&i tax credits	2013	2028	156
Deducciones I+D+i / R&D&i tax credits	2014	2029	67
Deducciones I+D+i / R&D&i tax credits	2015	2030	51
Deducciones I+D+i / R&D&i tax credits	2016	2031	9
Deducciones I+D+i / R&D&i tax credits	2017	2032	5
Deducciones I+D+i / R&D&i tax credits	2018	2033	28
Deducciones I+D+i / R&D&i tax credits	2019	2034	178
Deducciones generales / General tax credits	2013	2028	44
Deducciones generales / General tax credits	2014	2029	28
Deducciones generales / General tax credits	2015	2030	63
Deducciones generales / General tax credits	2016	2031	122
Deducciones generales / General tax credits	2017	2032	124
Deducciones generales / General tax credits	2018	2033	99
<b>TOTAL</b>			<b>2.643</b>

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

Al 31 de diciembre de 2019 y tras la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio y la actualización de las previsiones de resultados futuros, el Grupo mantiene activados 8.400 miles de euros de créditos fiscales derivados de bases imponibles negativas, deducciones e impuestos diferidos de activo. El desglose por compañía a cierre de 2019 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 2019, after settling income tax for the year and revising the estimates of future profits, the Group recognised EUR 8,400 thousand of tax assets stemming from tax losses, tax credits and deferred tax assets. The detail, by company, at 2019 year-end is as follows (in thousands of euros):

<b>Impuestos diferidos de activo con origen en</b> <b>Deferred Tax Assets Arising at:</b>	<b>Deducciones</b> <b>Tax Credits</b>	<b>Bases liquidas negativas</b> <b>Tax Losses</b>	<b>Impuestos anticipados</b> <b>Other Deferred Tax Assets</b>	<b>Total</b>
Azkoyen, S.A.	2.643	4.320	733	7.696
Coges, S.p.A.	-	-	278	278
Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda.	-	217	19	236
Azkoyen France, S.A.R.L.	-	157	-	157
Azkoyen Andina, S.A.S.	-	54	32	86
Coffetek, Ltd.	-	-	85	85
Coges Mobile Solutions, S.R.L.	-	54	-	54
Coges España Medios de Pago, S.L.	-	-	13	13
Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH	-	-	8	8
Azkoyen Colombia, S.A.S.	-	-	7	7
Subgrupo Primion	-	-	7	7
Ajustes de consolidación- Otros Consolidation adjustments-Other	-	(281)	54	(227)
<b>TOTAL</b>	<b>2.643</b>	<b>4.521</b>	<b>1.236</b>	<b>8.400</b>

Los Administradores estiman que, con las medidas adoptadas en el marco del Plan Estratégico actualizado, en función del ejercicio de estimación de la recuperación de créditos fiscales en el futuro llevado a cabo por el Grupo al 31 de diciembre de 2019 y considerando los plazos límite 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 2019 pendientes de aplicar tendrá lugar en los próximos años. Conforme a la legislación fiscal actualmente en vigor, respecto a Azkoyen, S.A., en el escenario conservador, se estima que la totalidad del importe activado (7.696 miles de euros) estará totalmente compensado para 2029 (unos 5.445 miles de euros entre 2020 y 2024 y unos 2.251 miles de euros entre 2025 y 2029).

The directors consider that the measures adopted under the revised Strategic Plan, based on the Group's estimate of the future recovery of tax assets at 31 December 2019 and considering the last years for utilisation of those tax assets, have created the conditions and circumstances necessary to reasonably assure the recovery of the unused tax assets recognised at 31 December 2019 in the coming years. Based on the tax legislation currently in force, with regard to Azkoyen, S.A. conservative estimates consider that total amount recognised, EUR 7,696 thousand, will be offset in full by 2029 (around EUR 5,445 thousand between 2020 and 2024 and around EUR 2,251 thousand between 2025 and 2029).

## 24. APLICACIÓN DEL RESULTADO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

La propuesta de distribución del beneficio neto individual de la Sociedad dominante correspondiente al ejercicio 2019 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente (en miles de euros):

	2019
<b>Base de reparto</b>	
Resultado del ejercicio	13.306
<b>Distribución</b>	
A reservas voluntarias	8.480
A dividendos (*)	4.826

(\*) Equivalente al 30% del beneficio consolidado (después de impuestos) del ejercicio 2019.

## 24. DISTRIBUTION OF PROFIT

The distribution of the Parent's individual net profit for 2019 that the Board of Directors will propose for approval at the Annual General Meeting (in thousands of euros) is as follows:

	2019
<b>Distributable profit</b>	
Profit for the year	13,306
<b>Distribution</b>	
To voluntary reserves	8,480
To dividends (*)	4,826

(\*) The equivalent to 30% of the 2019 consolidated profit (after tax).

## 25. BENEFICIO POR ACCIÓN

### 25.1 Beneficio básico por acción

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

De acuerdo con ello, los beneficios básicos por acción de operaciones continuadas y discontinuadas correspondientes a los ejercicios de 2019 y 2018 son los siguientes:

## 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-s.

Accordingly, basic earnings per share from continuing and discontinued operations in 2019 and 2018 are as follows:

	2019	2018	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)	16.076	15.608	468
Número medio ponderado de acciones emitidas Weighted average number of shares outstanding	24.769.289	25.201.874	(432.585)
Menos-Acciones Propias (dato medio ponderado) Less-treasury shares (weighted average)	(382.299)	(780.152)	397.853
Número medio ajustado ponderado para el cálculo del beneficio por acción. Weighted adjusted average number of shares for calculating earnings per share	24.386.990	24.421.722	(34.732)
<b>Beneficio básico por acción (euros) / Basic earnings per share (EUR)</b>	<b>0,6592</b>	<b>0,6391</b>	<b>0,0201</b>

## 25.2 Beneficio diluido por acción

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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

La Junta General Extraordinaria de 24 de enero de 2020 adoptó los siguientes acuerdos:

- Fijación del número de consejeros en 9 miembros.
- Nombramiento de D. Eduardo Unzu Martínez como consejero ejecutivo.
- Aprobación de la política de remuneraciones de los consejeros para los ejercicios 2020, 2021 y 2022.
- Aprobación del nuevo importe máximo de la remuneración anual del conjunto de los consejeros.

Desde junio de 2010 el Sr. Unzu ha desempeñado la función de director general corporativo del Grupo Azkoyen. Está previsto que en breve el Sr. Unzu sea nombrado Consejero Delegado, momento en el que cesará efectivamente como director general corporativo.

Desde el 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún otro hecho posterior significativo, salvo otros comentados en el resto de notas.

## 27. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

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

En el ejercicio 2019 han existido servicios profesionales recibidos por importe de 56 miles de euros de una sociedad vinculada a un miembro del Consejo de Administración que causó baja el 13 de diciembre de 2019 (55 miles de euros en el ejercicio 2018). En el citado periodo (al igual que en el ejercicio 2018) no ha habido otras 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.

## 25.2 Diluted earnings per share

At 31 December 2019 and 2018, 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

Agreements by shareholders at the Extraordinary General Shareholder's Meeting held on 24 January 2020 included:

- Setting the number of directors at 9.
- Appointing Mr. Eduardo Unzu Martínez executive director.
- Approving the director remuneration policy for 2020, 2021 and 2022.
- Approving the new maximum amount of annual remuneration for all directors.

Mr. Unzu has been the Azkoyen Group's Corporate Managing Director since June 2010. Mr. Unzu is expected to be appointed Chief Executive Officer soon, when he will effectively cease to serve as Corporate Managing Director.

No significant event other than those explained in other notes herein took place between 31 December 2019 and the date of authorisation for issue of the consolidated financial statements.

## 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 2019, professional services were received for EUR 56 thousand from a company related to a member of the Board of Directors who stepped down on 13 December 2019 (2018: EUR 55 thousand). In that period (as well as in 2018), the Group did not carry out any other related party transactions, distinguishing between significant shareholders, members of the Board of Directors, and directors of the Parent and other related parties.

## 27.2 Alta Dirección

Como se indica en la Nota 28, la remuneración total durante el ejercicio 2019 de la Alta Dirección del Grupo compuesta por una media de 9 personas (al igual que en 2018) ha sido de 2.572 miles de euros (3.196 miles de euros en 2018).

En ejercicios anteriores, se constituyó un incentivo a largo plazo “2015-2017” para miembros de la Alta Dirección, básicamente. A 31 de diciembre de 2017, el epígrafe “Provisiones corrientes” incluyó una provisión por este concepto de 1.144 miles de euros, que había sido registrada en los ejercicios 2017 (744 miles de euros) y 2016 (400 miles de euros). Tras la evaluación del cumplimiento del plan plurianual, el incentivo a largo plazo fue pagado en abril de 2018, con un importe final de 940 miles de euros. El exceso de provisión (204 miles de euros) se reflejó en la partida “Gastos de personal” del ejercicio 2018. El citado incentivo a largo plazo está concluido.

Por otra parte, a mediados de noviembre de 2019, con el objetivo de incentivar su permanencia, se ha constituido un nuevo incentivo a largo plazo “2019-2021” para 8 miembros de la Alta Dirección. Posteriormente, dicho incentivo ha sido extendido a otro Directivo. La obtención de este incentivo extraordinario pagadero en fecha 30 de abril de 2022 estará supeditada al cumplimiento de determinados requisitos cumulativos incluyendo, entre otros: (i) el cumplimiento de un objetivo económico plurianual relacionado con el EBITDA y la deuda financiera neta del Grupo al 31 de diciembre de los ejercicios 2019, 2020 y 2021 y (ii) que el Directivo mantenga de forma ininterrumpida su relación laboral de dirección con el Grupo hasta la fecha de 30 de abril de 2022 (ésta incluida). El importe agregado a percibir por la Alta Dirección será de 917 miles de euros para un cumplimiento del objetivo al 100%. Si no se alcanza el objetivo (que adicionalmente incluye que el EBITDA del Grupo correspondiente al ejercicio 2021 sea igual o superior a 28 millones de euros) los directivos no tendrán derecho a la percepción de ningún importe de incentivo, salvo lo indicado a continuación. Se prevén reglas adicionales para situaciones especiales. Paralelamente, el Grupo ha reconocido a los Directivos 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 2019 y 2020 y (ii) que el Directivo mantenga de forma ininterrumpida su relación laboral de dirección con el Grupo hasta la fecha de 30 de abril de 2021 (ésta incluida). En su caso, el importe agregado máximo de anticipo a percibir por la Alta Dirección será de 264 miles de euros. A 31 de diciembre de 2019, el epígrafe “Provisiones no corrientes” incluye una provisión por el nuevo incentivo a largo plazo de 50 miles de euros (Nota 14), que ha sido registrada en el presente ejercicio. El pago final dependerá del cumplimiento del plan plurianual.

No existen al 31 de diciembre de 2019 y 2018 anticipos ni obligaciones en materia de pensiones ni créditos concedidos al personal de Alta Dirección. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las sociedades del Grupo no tienen otorgadas garantías a las personas físicas de la Alta Dirección.

## 27.2 Senior Executive

As indicated in Note 28, in 2019 the total remuneration of the Group’s senior executives, comprising an average of nine people (as well as in 2018), amounted to EUR 2,572 thousand (2018: EUR 3,196 thousand).

In previous years, there was mainly a long-term incentive for senior executives for “2015-2017”. “Current provisions” at 31 December 2017 included a provision of EUR 1,144 thousand in this connection, which had been recognised in 2017 (EUR 744 thousand) and 2016 (EUR 400 thousand). After assessment of achievement of the multi-year plan, the long-term incentive was paid in April 2018, for a final amount of EUR 940 thousand. The provision surplus (EUR 204 thousand) was recognised in “Staff costs” in 2018. This long-term incentive has concluded.

Around the middle of November 2019, a new long-term incentive for “2019-2021” was set up for eight senior executives to encourage them to continue serving. This incentive was subsequently extended to another executive. Certain cumulative requirements must be met to earn the extraordinary incentive payable on 30 April 2022, including: (i) achievement of a multi-year financial target related to Group EBITDA and net financial debt at 31 December 2019, 2020 and 2021, and (ii) continuing employment as director with the Group until 30 April 2022 (inclusive). The aggregate receivable by senior executives is EUR 917 thousand for 100% achievement of the objective. If the target is not met (which also includes Group EBITDA for 2021 equal to or greater than EUR 28 million), the executives will not be entitled to any incentive, except as indicated below. Additional rules are included for special circumstances. Meanwhile, the Group gives executives 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 Group EBITDA and net financial debt at 31 December 2019 and 2020, and (ii) continuing employment as director with the Group until 30 April 2021 (inclusive). The maximum aggregate amount receivable in advance by senior executives is EUR 264 thousand. “Non-current provisions” at 31 December 2019 included a provision for the new long-term incentive of EUR 50 thousand (Note 14) recognised during the year. Final payment is contingent on fulfilment of the multi-year plan.

At 31 December 2019 and 2018, no advances or loans had been granted to senior executives. At 31 December 2019 and 2018, 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 2019 y 2018 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección del Grupo clasificadas por conceptos han sido las siguientes (en miles de euros):

2019	Retribuciones e indemnizaciones por cese Remuneration and Termination Benefits	Dietas Attendance Fees	Primas de seguros Insurance premiums
Consejo de Administración / Board of Directors	(*) 450	(**) 108	-
Alta Dirección (Nota 27) / Senior Executives (Note 27)	(***) 2.547	-	25

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

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

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

## 28. REMUNERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS

The breakdown of the remuneration received in 2019 and 2018 by the members of the Board of Directors and senior executives of the Group is as follows (in thousands of euros):

2019	Retribuciones e indemnizaciones por cese Remuneration and Termination Benefits	Dietas Attendance Fees	Primas de seguros Insurance premiums
Consejo de Administración / Board of Directors	(*) 450	(**) 108	-
Alta Dirección (Nota 27) / Senior Executives (Note 27)	(***) 2.547	-	25

(\*) Including fixed remuneration amounting to EUR 14 thousand on the basis of membership of the the Board Committees.

(\*\*) Including allowances by EUR 46 thousand on the basis of membership of the the Board Committees

(\*\*\*) Including employer social security costs. Also includes EUR 195 thousand of severance payments. Also includes EUR 15 thousand received by an executive as member of the Supervisory Board of a subsidiary.

2018	Retribuciones e indemnizaciones por cese Remuneration and Termination Benefits	Dietas Attendance Fees	Primas de seguros Insurance premiums
Consejo de Administración / Board of Directors	(*) 436	(**) 115	-
Alta Dirección (Nota 27) / Senior Executives (Note 27)	(***) 3.168	-	28

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

(\*\*) Incluyendo 43 miles de euros de dietas por pertenencia a Comisiones del Consejo.

(\*\*\*) Incluyendo seguridad social a cargo de la empresa. Incluye también 15 miles de euros percibidos por un Directivo en su condición de miembro del Consejo de Vigilancia de una entidad dependiente. Por otra parte, cabe destacar que asimismo se incluyeron 848 miles de euros correspondientes al incentivo a largo plazo "2015-2017", que se explica en la Nota 27.

(\*) Including fixed remuneration amounting to EUR 14 thousand on the basis of membership of the the Board Committees.

(\*\*) Including allowances by EUR 43 thousand on the basis of membership of the the Board Committees

(\*\*\*) Including employer social security costs. Also includes EUR 15 thousand received by an executive as member of the Supervisory Board of a subsidiary. Also included are EUR 848 thousand related to the "2015-2017" long-term incentive, as explained in Note 27.

Don Juan Miguel Sucunza (hasta el 22 de noviembre de 2019 persona física representante del consejero persona jurídica Berkinvest Capital, S.L.) fue Presidente del Consejo de Vigilancia de Primion Technology, GmbH, sociedad dependiente que forma parte del Grupo Azkoyen. Su remuneración por dicho cargo en cada uno de los ejercicios 2019 y 2018 ascendió a 27 y 30 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, Don Juan José Suárez

Mr. Juan Miguel Sucunza (until 22 November 2019 natural person representative of legal person director Berkinvest Capital, S.L.) was the President of the Supervisory Board of Primion Technology, GmbH, an Azkoyen Group subsidiary. His remuneration for this position in 2019 and 2018 was EUR 27 thousand and EUR 30 thousand, respectively. In addition, Mr. Juan José Suárez Alecha (natural personal representative of legal person Berkelium,

Alecha (persona física representante del consejero persona jurídica Berkelium, S.L.) es actualmente Presidente del Consejo de Vigilancia de Primion Technology, GmbH. Su remuneración en el ejercicio 2019 por dicho cargo desde su nombramiento ascendió a 3 miles de euros.

Las retribuciones al Consejo de Administración se incluyen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en “Servicios exteriores y tributos”.

A 31 de diciembre de 2019 no existen otras ventajas concedidas a los Administradores de la Sociedad dominante. Asimismo, no se tienen concedidos por parte del Grupo anticipos, seguros, planes de pensiones, avales, préstamos o créditos a los actuales 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 2018 era la misma.

Durante el ejercicio 2019 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los Administradores por perjuicios ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 14 miles de euros (17 miles de euros en 2018).

No existen, por tanto, riesgos del Grupo con Administradores de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en concepto de créditos y/o avales prestados.

## 29. OTRA INFORMACIÓN REFERENTE AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre del ejercicio 2019 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.

S.L.) is currently the President of the Supervisory Board of Primion Technology, GmbH. His remuneration for this position in 2019 from his appointment amounted to EUR 3 thousand.

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 2019, 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 2018 was the same.

In 2019, premiums were paid on third-party liability insurance of directors for damages caused in the discharge of their directorships in the year of EUR 14 thousand (2018: EUR 17 thousand).

At 31 December 2019 and 2018, 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 2019 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 2019 de determinados saldos subvencionados por organismos públicos (Nota 16) que cuentan con aval bancario - el importe avalado asciende a 47 miles de euros. Asimismo, tiene otros avales dispuestos como garantía a terceros por otros conceptos por importe de 91 miles de euros.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019, el Subgrupo Primion tiene avales dispuestos como garantía del cumplimiento de contratos de servicio con clientes por un importe total de 1.756 miles de euros (1.233 miles de euros al 31 de diciembre de 2018). Adicionalmente, tiene otros avales dispuestos como garantía por otros conceptos por un importe de 303 miles de euros.

Otras sociedades dependientes tienen al cierre del ejercicio 2019 otros avales dispuestos como garantía por otros conceptos por un importe de 24 miles de euros.

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

### Política de gestión de riesgos

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

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

#### a) Riesgos de mercado

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

## 30. RISK MANAGEMENT POLICY AND GUARANTEE COMMITMENTS TO THIRD PARTIES

### Guarantees

Meanwhile, at 31 December 2019, Azkoyen, S.A. had other loans subsidised by public-sector agencies (Note 16) backed by bank guarantees - the amount guaranteed totals EUR 47 thousand. Also, Azkoyen, S.A. has provided other guarantees to third parties as security for other items amounting to EUR 91 thousand.

Furthermore, at 31 December 2019, the Primion subgroup had provided guarantees totalling approximately EUR 1,756 thousand (31 December 2018: approximately EUR 1,233 thousand) as security for the performance of service contracts with customers. It has also provided other guarantees amounting to EUR 303 thousand as security for other items.

At 31 December 2019, other subsidiaries had provided other guarantees amounting to EUR 24 thousand.

The directors do not expect any loss to arise for the Group as a result of the guarantees provided

### Risk management policy

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 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 enables the Group to effectively manage the effects of cyclical behaviour of the economy and cushion the impacts of any market seasonality that may arise. This Note describes the main financial risks to which the Group is exposed.

The Azkoyen Group is exposed to certain financial risks that it manages by grouping together risk identification, measurement, concentration limitation and oversight systems. The management and limitation of financial risk is coordinated between Azkoyen corporate management and the subsidiaries. Financial risk management activities are approved at the highest executive level, in accordance with the established rules, policies and procedures:

#### 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.

## Riesgo de tipo de cambio

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

Parte de los flujos de efectivo futuros (ingresos, gastos y, en menor medida, inversiones) se encuentran determinados en monedas distintas al euro, incluyendo por orden de magnitud, libras esterlinas, dólares estadounidenses y otras, como pesos colombianos. Actualmente el Grupo no viene realizando transacciones de cobertura de tipo de cambio si bien, de forma específica, se está monitorizando el riesgo de tipo de cambio en relación con la sociedad dependiente Coffetek, Ltd. y la libra esterlina (en el contexto del Brexit). Cabe destacar que la mayor parte de las transacciones (ingresos y gastos) del Grupo se generan en euros (porcentaje cercano al 88% en ambos casos).

A 31 de diciembre de 2019, 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 13,7 (Nota 13.9), 1,0 y 0,3 millones de euros, respectiva y aproximadamente. Asimismo, su efectivo y sus pasivos por arrendamientos agregados ascienden al equivalente a 0,7 y 2,3 millones de euros, respectivamente. A dicha fecha, otros saldos deudores y acreedores en moneda extranjera del resto del Grupo ascienden al equivalente a 1,2 y 0,3 millones de euros.

Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que el efecto de las variaciones de un 5% en los tipos de cambio euro-libra esterlina o euro-dólar en el resultado del ejercicio sería inferior a 300 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 650 miles de euros (tanto al alza como a la baja).

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

## Riesgo de tipo de interés

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

## 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 88% in both cases).

Regarding foreign subsidiaries, the Group's net investments at 31 December 2019 in the UK, Colombia and the USA amounted to approximately EUR 13.7 million (Note 13.9) EUR 1.0 and EUR 0.3 million, respectively. In addition, its cash and cumulative lease liabilities amounted to EUR 0.7 million and EUR 2.3 million, respectively. Other foreign currency receivables and payables with the rest of the Group companies at that date amounted to EUR 1.2 million and EUR 0.3 million, respectively.

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 300 thousand. The upward or downward impact on “Translation differences” in equity would also be less than EUR 650 thousand.

Consider as indicated in Note 13.9 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) 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 2019 el Grupo cuenta con la tesorería que muestra el balance y las facilidades crediticias en las condiciones que se explican en la Nota 15.

## **c) Riesgo de crédito**

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

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

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

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

Los Administradores estiman que al 31 de diciembre de 2019 no existen activos significativos que pudieran encontrarse deteriorados respecto de su valor neto en libros.

## **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 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 2019 year-end the Group had unused committed credit facilities, as explained in Note 15.

## **c) Credit Risk**

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 2019 there were no material assets which might have been impaired to below their carrying amounts.

## 31. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

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

En los ejercicios 2019 y 2018, los gastos e inversiones incurridos como consecuencia de actuaciones relacionadas directamente con el medio ambiente no fueron significativos.

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

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

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

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

## 31. INFORMATION ON ENVIRONMENT

The Group's Parent, Coges S.p.A., Primion Technology, GmbH, and Opertis, GmbH, have ISO 14001 environmental certification.

The costs incurred and investments made in 2019 and 2018 as a result of activities directly related to the environment were not material.

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 (Vending machines).

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 these 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.



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 2019, tiene registradas provisiones por este concepto en el balance de situación consolidado adjunto por importe (i) de 65 miles de euros en el epígrafe “Provisiones no corrientes” (141 miles de euros al 31 de diciembre de 2018) y (ii) de 43 miles de euros en el epígrafe “Provisiones corrientes” (84 miles de euros al 31 de diciembre de 2018) (Notas 3.1 y 14).

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 2019, the Group recognised a provision in this connection amounting to (i) EUR 65 thousand under “Non-current provisions” (2018: EUR 141 thousand) and (ii) EUR 43 thousand under “Current provisions” (2018: EUR 84 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 2019

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

(\*) Datos individuales en local G.A.A.P.

(\*\*) Datos individuales en IFRS.

**ANEXO I (II/II)**
**Sociedades dependientes integradas en el Grupo Azkoyen al 31 de diciembre de 2019**

Miles de Euros

**Datos de la Entidad Participada**

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

(\*) Datos individuales en local GAAP.

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

## APPENDIX I (I/II) Subsidiaries of the Azkoyen Group as at 31 December 2019

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 (Navarra)	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	137,478	32,811	104,667	13,306
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.	763	1,027	264	763	25
Cofferek, Ltd. (*)	EY	Bristol (Gran Bretaña)	Manufacture and marketing of hot beverage vending machines	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	12,255	11,942	6,594	5,348	339
Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH (*)	Unaudited	Am Turm 86, Siegburg (Alemania)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	551	1,258	682	576	139
Azkoyen France, S.A.R.L. (*)	Unaudited	6 Allée de Londres, Le Madras Bat C2, Villejust (France)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	637	1,205	694	511	95
Azkoyen Andina, SAS (**)	Unaudited	Zona Franca Internacional de Pereira (Colombia)	Manufacture and marketing of hot beverage vending machines	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	614	1,454	838	616	25
Azkoyen Colombia, SAS (**)	Unaudited	Manizales (Colombia)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	29	119	90	29	15
Azkoyen USA Inc. (**)	Unaudited	Charlotte, Carolina del Norte (EE. UU.)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	-	423	558	(135)	(276)
Coges, S.p.A. (*)	EY	Schio (Italia)	Design, manufacture and marketing of payment Systems.	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	42,850	12,906	4,446	8,460	4,364
Coges España Medios de Pago, S.L. (*)	Unaudited	Peralta (Navarra)	Sales and R&D	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	130	893	220	673	142
Coges Mobile Solutions, S.R.L. (*)	Unaudited	Schio (Italia)	Design, manufacture and marketing of cashless payment systems through smartphones and management software	51% owned by Coges, S.p.A.	Not applicable	308	56	252	20

(\*) Individual data under Spanish GAAP

(\*\*) Individual data under IFRS, unless otherwise indicated

## APPENDIX I (II/II) Subsidiaries of the Azkoyen Group as at 31 December 2019

Thousands of Euros

Name	Auditor	Location	Line of Business	Ownership Interest	Carrying Amount at Azkoyen, S.A.	Assets	Liabilities	Investee data	
								Total Equity	Profit (Loss) for the Year
Subgroup Primion Technology, GmbH (consolidated) (**)	EY	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Alemania)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	32,769	51,742	20,124	31,618	3,966
Primion Technology, GmbH (**)	EY	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Alemania)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Parent of Primion Technology, GmbH subgroup	32,769	47,189	13,066	34,123	3,867
General Engineering & Technology, N.V. (**)	EY	Malle (Belgica)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	14,954	7,074	7,880	186
GET Nederland, B.V. (**)	Unaudited	Waardenburg (Países Bajos)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by General Engineering & Technology, N.V.	Not applicable	659	20	639	57
Primion, GmbH (*)	Unaudited	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Alemania)	Dormant	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	13	1	12	-
Primion Digtel, S.L.U. (**)	EY	San Sebastián de los Reyes (España)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	2,453	1,011	1,442	512
Primion, S.A.S. (**)	Horwarth a udit France	Boulogne-Billancourt (Francia)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	2,216	1,284	932	92
Primion Technology, GmbH (*)	Unaudited	Graz (Austria)	Dormant	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	1	73	(72)	(4)
Opertis, GmbH (**)	Unaudited	Bad Arolsen (Alemania)	Design, manufacture and marketing of electronic locking systems	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	Not applicable	674	404	270	73

(\*) Individual data under Spanish GAAP

(\*\*) Individual data under IFRS, unless otherwise indicated.

## ANEXO II (I/II) Sociedades dependientes integradas en el Grupo Azkoyen al 31 de diciembre de 2018

Nombre	Firma auditora	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	134.832	13.950	120.882	14.106
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.	778	901	123	778	46
Coffetek, Lrd. (*)	EY	Bristol (Gran Bretaña)	Fabricación y comercialización de máquinas de vending caliente	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	12.255	9.437	4.679	4.758	667
Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH (*)	No auditada	Am Turm 86, Siegburg (Alemania)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	551	1.345	728	617	137
Azkoyen France, S.A.R.L. (*)	No auditada	6 Allée de Londres, Le Madras Bat C2, Villejust (France)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	632	696	190	506	93
Azkoyen Andina, SAS (**)	No auditada	Zona Franca Internacional de Pereira (Colombia)	Fabricación y comercialización de máquinas de vending caliente	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	553	1.364	781	583	151
Azkoyen Colombia, SAS (**)	No auditada	Manizales (Colombia)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	14	77	63	14	(6)
Azkoyen USA Inc. (**)	No auditada	Charlotte, Carolina del Norte (EE. UU.)	Comercial	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	135	662	526	136	(84)
Coges, S.p.A. (*)	EY	Schio (Italia)	Diseño, fabricación y comercialización de sistemas de pago	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	42.850	13.183	5.743	7.440	3.344
Coges España Medios de Pago, S.L. (*)	No auditada	Peralta (Navarra)	Comercial e I+D	Participada al 100% por Azkoyen, S.A.	130	1.013	482	531	143
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	223	51	172	(22)

(\*) Datos individuales en local GAAP.

(\*\*) Datos individuales en IFRS.

## ANEXO II (II/II) Sociedades dependientes integradas en el Grupo Azkoyen al 31 de diciembre de 2018

Miles de Euros

Nombre	Firma auditadora	Domicilio	Actividad	Participación	Datos de la Entidad Participada			Resultados Ejercicio	
					Valor neto en libros en Azkoyen, S.A.	Activos	Pasivos		Patrimonio Neto total
Subgroup 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	47.221	17.069	30.152	4.036
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	44.920	12.164	32.756	3.597
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	13.004	4.684	8.320	959
GET Nederland, B.V. (**)	No auditada	Waardeburch (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	616	34	582	78
Primion, GmbH (*)	No auditada	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Alemania)	Sin actividad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	13	1	12	-
Primion Digtex, 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	2.301	1.071	1.230	334
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	1.903	1.063	840	183
Primion Technology, GmbH (*)	No auditada	Graz (Austria)	Sin actividad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH.	No aplica	1	69	(68)	(2)
Primion Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG (*)	No auditada	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Alemania)	Sin actividad	Participada al 100% por Primion Technology, GmbH	No aplica	-	-	-	-
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	676	479	197	(205)

(\*) Datos individuales en local G.A.A.P. Por otra parte, posteriormente, el 5 de julio de 2019 quedo confirmada, tras su inscripción registral, la disolución de Primion Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG.

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

## APPENDIX II (I/II) Subsidiaries of the Azkoyen Group as at 31 December 2018

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 (Navarra)	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	134,832	13,950	120,882	14,106
Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda. (*)	Unaudited	Estrada de Paço de Atcos 66, Edificio Bella Vista Office, Lisboa (Portugal)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	778	901	123	778	46
Coffetek, Ltd. (*)	EY	Bristol (Gran Bretaña)	Manufacture and marketing of hot beverage vending machines	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	12,255	9,437	4,679	4,758	667
Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH (*)	Unaudited	Am Turm 86, Siegburg (Alemania)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	551	1,345	728	617	137
Azkoyen France, S.A.R.L. (*)	Unaudited	6 Allée de Londres, Le Madras Bat C2, Villejust (France)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	632	696	190	506	93
Azkoyen Andina, SAS (**)	Unaudited	Zona Franca Internacional de Pereira (Colombia)	Manufacture and marketing of hot beverage vending machines	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	553	1,364	781	583	151
Azkoyen Colombia, SAS (**)	Unaudited	Manizales (Colombia)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	14	77	63	14	(6)
Azkoyen USA Inc. (**)	Unaudited	Charlotte, Carolina del Norte (EE. UU.)	Commercial	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	135	662	526	136	(84)
Coges, S.p.A. (*)	EY	Schio (Italia)	Design, manufacture and marketing of payment Systems.	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	42,850	13,183	5,743	7,440	3,344
Coges España Medios de Pago, S.L. (*)	Unaudited	Peralta (Navarra)	Sales and R&D	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	130	1,013	482	531	143
Coges Mobile Solutions, S.R.L. (*)	Unaudited	Schio (Italia)	Design, manufacture and marketing of cashless payment systems through smartphones and management software	51% owned by Coges, S.p.A.	Not applicable	223	51	172	(22)

(\*) Individual data under Spanish GAAP

(\*\*) Individual data under IFRS, unless otherwise indicated

## APPENDIX II (II/II) Subsidiaries of the Azkoyen Group as at 31 December 2018

Thousands of Euros

Name	Auditor	Location	Line of Business	Ownership Interest	Investee data			
					Carrying Amount at Azkoyen, S.A.	Assets	Liabilities	Total Equity
Subgroup Primion Technology GmbH (consolidated) (**)	EY	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Alemania)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by Azkoyen, S.A.	47,221	17,069	30,152	4,036
Primion Technology GmbH (**)	EY	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Alemania)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Parent of Primion Technology, GmbH subgroup	32,769	12,164	32,756	3,597
General Engineering & Technology, N.V. (**)	EY	Malle (Belgica)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	13,004	4,684	8,320	959
GET Nederland, B.V. (**)	Unaudited	Wårdenburg (Países Bajos)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by General Engineering & Technology, N.V.	616	34	582	78
Primion, GmbH (*)	Unaudited	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Alemania)	Dormant	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	13	1	12	-
Primion Ditektek, S.L.U. (**)	EY	San Sebastián de los Reyes (España)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	2,301	1,071	1,230	334
Primion, S.A.S. (**)	Horwarth Audit France	Boulogne-Billancourt (Francia)	Marketing and installation of Access control, time recording and security Systems	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	1,903	1,063	840	183
Primion Technology GmbH (*)	Unaudited	Graz (Austria)	Dormant	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	1	69	(68)	(2)
Primion Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG (*)	Unaudited	Stetten am Kalten Markt, Baden Württemberg (Alemania)	Dormant	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	-	-	-	-
Opertis, GmbH (**)	Unaudited	Bad Arolsen (Alemania)	Design, manufacture and marketing of electronic locking systems	Wholly owned by Primion Technology, GmbH	676	479	197	(205)

(\*) Individual data under local G.A.P. The dissolution of Primion Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG, which was dormant, was confirmed on 5 July 2019, after being placed on public record.

(\*\*) Individual data under IFRS, unless otherwise indicated.



# 4

## Informe de Gestión Consolidado

### Directors' Report

## ÍNDICE INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO / CONTENTS

<b>1. Evolución de los negocios en el ejercicio anual 2019</b> Business performance in 2019	163
<b>1.1. Información financiera relevante</b> Financial highlights	163
<b>1.2. Análisis de los resultados</b> Earnings analysis	167
<b>1.3. Evolución de las ventas por línea de negocio</b> Sales by business line	169
<b>2. Principales perspectivas</b> Main outlook	176
<b>3. Principales riesgos e incertidumbres</b> Main risks and uncertainties	177
<b>4. Estructura de capital</b> Capital structure	179
<b>5. Acciones propias</b> Treasury shares	179
<b>6. Operaciones con partes vinculadas</b> Related party transactions	180
<b>7. Actividades de investigación y desarrollo</b> Research and development activities	180
<b>8. Hechos posteriores</b> Events after the reporting period	180
<b>9. Periodo medio de pago de Azkoyen, S.A.</b> Average payment period de Azkoyen, S.A.	181
<b>10. Estado de información no financiera según la Ley 11/2018, de 28 de diciembre</b> Statement of non-financial information pursuant to Royal Decree-Law 11/2018	181
<b>11. Medidas alternativas del rendimiento (APM)</b> Alternative performance measures (APM)	181
<b>12. Informe Anual de Gobierno Corporativo</b> Annual Corporate Governance Report	206

### 1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS EN EL EJERCICIO 2019

En el ejercicio 2019, la cifra de negocios consolidada ha experimentado un aumento del 4,7% en comparación con el ejercicio anterior. Es de destacar que, de la cifra de negocios del Grupo del ejercicio 2019, un 18,3% de la misma se dirige a España, un 75,8% al resto de la Unión Europea (incluyendo un 10,1% al Reino Unido) y un 6,0% a otros países; porcentajes que muestran el carácter internacional del Grupo Azkoyen.

#### 1.1. Información financiera relevante

Los datos más relevantes del Grupo Azkoyen a 31 de diciembre de 2019, comparados con los del ejercicio 2018, se reflejan en el cuadro siguiente, en miles de euros:

### 1. BUSINESS PERFORMANCE IN 2019

Consolidated revenue increased by 4.7% in 2019 compared to the previous year. The Group obtained 18.3% of its total revenue in 2019 in Spain, 75.8% from the rest of the European Union (including 10.1% in United Kingdom) and 6.0% from other countries, underscoring the Azkoyen Group's international profile.

#### 1.1. Financial highlights

The following table presents key data for the Azkoyen Group at 31 December 2019, compared to 2018, in thousands of euros:

Concepto / Item	31/12/2019	31/12/2018	Variación Change
Importe neto de la cifra de negocios / Revenue	145.815	139.300	4,7%
Margen bruto (1) / Gross income (1)	64.511	60.519	6,6%
% Margen bruto/ ventas / % Gross income/sales	44,2%	43,4%	0,8%
Gastos fijos / Fixed expenses	(44.943)	(42.742)	5,1%
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado In house work by the Group on non-current assets	805	669	20,3%
Gasto por insolvencias / Allowance for Doubtful debts	(703)	(106)	563,2%
Gastos de reestructuración o indemnizaciones Restructuring or termination benefit expenses	(316)	(370)	-14,6%
Resultado neto de explotación (EBIT) (2) / EBIT (2)	19.354	17.970	7,7%
Amortizaciones / Depreciation and amortisation	(6.330)	(4.189)	51,1%
<b>Resultado bruto de explotación 'antes de amortización' (EBITDA) (3)(*) EBITDA (3) (*)</b>	<b>25.684</b>	<b>22.159</b>	<b>15,9%</b>
% EBITDA / ventas / % EBITDA /sales	17,6%	15,9%	1,7%
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado Impairment and gains/(losses) on disposal of fixed assets	(4)	(73)	-94,5%
Gastos financieros netos / Net finance costs	(200)	(172)	16,3%
Resultado antes de impuestos / Profit before tax	19.150	17.725	8,0%
<b>Resultado consolidado después de impuestos Consolidated profit after tax</b>	<b>16.088</b>	<b>15.595</b>	<b>3,2%</b>
<b>(Deuda financiera neta) excedente financiero neto (4) (*) (Net financial debt) Net financial surplus (4) (*)</b>	<b>(10.538)</b>	<b>8.884</b>	<b>-218,6%</b>
Número medio de personas empleadas / Average number of employees	816	792	3,0%

(\*) La primera aplicación de NIIF 16 – Arrendamientos a partir de 1 de enero de 2019 afecta fundamentalmente al EBITDA y a la deuda financiera neta. A 31/12/2019, excluyendo los efectos de NIIF 16, el EBITDA y la deuda financiera neta ascenderían a 23.324 y 3.524 miles de euros, respectivamente. **El efecto neto de la aplicación de la NIIF 16 sobre el resultado consolidado antes y después de impuestos es prácticamente nulo.**

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

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

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

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

(\*) The first-time application of IFRS 16 – Leases from 1 January 2019 affects mainly EBITDA and net financial debt. At 31/12/2019, excluding the effects of IFRS 16, EBITDA and net financial debt amounted to EUR 23,324 and EUR 3,524 thousand, respectively. **The net impact of applying IFRS 16 on consolidated profit or loss before and after tax is negligible.**

(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, from 1 January 2019, lease liabilities under IFRS 16.

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

See section 11 below for more information on the Alternative Performance Measures (APM) used and their components.

### Primera aplicación de NIIF 16 – Arrendamientos

La nueva norma elimina la diferenciación entre arrendamientos financieros y operativos e introduce un modelo contable único para los arrendatarios. Según el nuevo modelo, en la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por el valor presente de los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Se reconoce por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

**El Grupo ha adoptado NIIF 16 de forma retroactiva reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma el 1 de enero de 2019, sin reestructurar la información comparativa.** Para los compromisos por arrendamientos remanentes (considerando en su caso opciones de extensión razonablemente ciertas), el Grupo reconoció en el balance a 1 de enero de 2019, sin efecto en el patrimonio neto, pasivos por arrendamiento por aproximadamente 6,1 millones de euros y activos por derecho de uso por el mismo importe.

Como consecuencia de la nueva norma, en el ejercicio 2019 el EBITDA ha aumentado en 2.360 miles de euros, dado que los pagos por arrendamientos operativos estaban anteriormente incluidos en el EBITDA, pero la amortización de los activos por derecho de uso y el gasto financiero en los pasivos por arrendamiento están excluidos en esta medida.

Al cierre del ejercicio 2019, el balance de situación consolidado incluye pasivos por arrendamiento por importe de 7.014 miles de euros. Asimismo, los activos por derecho de uso ascienden a un importe ligeramente inferior (incluyendo unos 4,8 y 2,1 millones de euros en relación con inmuebles y vehículos, respectivamente).

### Deuda financiera neta

Tras la distribución de dividendos que se explica más adelante, la evolución de la deuda financiera neta en los últimos doce meses es la siguiente (en miles de euros):

Excedente financiero neto a 31/12/2018 / Net financial surplus at 31/12/2018	8.884
<b>+ Excedente neto generado (antes NIIF 16) (*) / Net surplus generated (before IFRS 16) (*)</b>	<b>17.079</b>
- Pagos por dividendos / Dividends paid	(29.679)
- Compras netas de acciones propias / Net purchases of treasury shares	192
- Pasivos por arrendamiento a 31/12/2019 (**) / Lease liabilities at 31/12/2019 (**)	(7.014)
<b>Deuda financiera neta a 31/12/2019 / Net financial debt at 31/12/2019</b>	<b>(10.538)</b>

### First-time application of IFRS 16 - Leases

The new standard eliminates the distinction between operating and finance leases and introduces a single lessee accounting model. Under the new model, at the lease inception date, the lessee shall recognise a liability at the present value of lease payments (i.e. the lease liability) and an asset representing the right to use the underlying asset during the lease term (i.e. right-of-use asset). The interest expense on the lease liability and the depreciation expense on the right-of-use asset are recognised separately.

**The Group has applied IFRS 16 retrospectively, recognising the cumulative effect of initially applying the standard at 1 January 2019, without restating comparative information.** For remaining lease obligations (considering, where appropriate, renewal options that are reasonably assured) the Group recognised lease liabilities amounting to approximately EUR 6.1 million thousand and right-of-use assets for the same amount on its balance sheet at 1 January 2019, with no impact on equity.

As a result of the new standard, EBITDA in 2019 increased by EUR 2,360 thousand, since payments under operating leases were previously included in EBITDA, but depreciation of the right-of-use assets and interest expenses on lease liabilities were not included in this measure.

The consolidated balance sheet as at 31 December 2019 included lease liabilities amounting to EUR 7,014 thousand. Right-of-use assets amounted to slightly less (around EUR 4.8 million and EUR 2.1 million of properties and vehicles, respectively).

### Net financial debt

After the distribution of dividends (see below), the trend in net financial debt over the past 12 months is as follows (in thousands of euros):

(\*) El Grupo ha obtenido una **elevada conversión de EBITDA en caja** (73% de ratio de conversión de EBITDA, excluyendo los efectos NIIF 16, a caja).

(\*\*) Tras adoptar NIIF 16 a partir de 1 de enero de 2019.

(\*) The Group achieved a **high conversion ratio of EBITDA into cash** (73% EBITDA conversion ratio -excluding the impact of IFRS 16- into cash).

(\*\*) Following adoption of IFRS 16 from 1 January 2019.

El desglose de dicha deuda financiera neta al cierre del ejercicio 2019 es el siguiente (en miles de euros):

Breakdown of net financial debt at year-end 2019 (in thousands of euros):

Efectivo / Cash	15.555
Deudas con entidades de crédito / Bank borrowings	(17.531)
Anticipos reintegrables a largo plazo sin interés o con un interés reducido / Interest-free or bearing-reduced long-term refundable advances	(1.548)
Pasivos por arrendamiento según NIIF 16 / Lease liabilities under IFRS 16	(7.014)
<b>Deuda financiera neta a 31/12/2019 / Net financial debt at 31/12/2019</b>	<b>(10.538)</b>

### Otros aspectos significativos

Respecto al ejercicio anterior, cabe resaltar **el incremento del EBIT y del resultado consolidado antes de impuestos en un 7,7% y 8,0%, habiendo terminado en 19.354 y 19.150 miles de euros, respectivamente.**

La distribución de los beneficios de la Sociedad dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, aprobada por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de 4 de junio de 2019 recogió destinar a dividendos un importe equivalente al 30% del resultado consolidado (después de impuestos) del ejercicio 2018, es decir, 4.679 miles de euros. De forma complementaria, y considerando la sólida situación financiera existente, dicha Junta aprobó asimismo la **distribución de un dividendo extraordinario, con cargo a reservas de libre distribución, por importe de 25.000 miles de euros. En conjunto, el total de dividendo agregado aprobado ascendió a 29.679 miles de euros, que se correspondió con un importe bruto superior a 1,21 euros por cada una de las acciones existentes y en circulación con derecho a percibir dichos dividendos.**

El importe neto agregado de los citados dividendos fue pagado el 19 de junio de 2019, una vez deducidas las retenciones a cuenta de impuestos a pagar correspondientes. Conforme a la legislación aplicable, el pasivo por las retenciones practicadas fue satisfecho en el mes de agosto.

Previamente, el 10 de junio de 2019, la Sociedad dominante formalizó con dos entidades financieras españolas sendos préstamos bancarios bilaterales a largo plazo, por un total de 20.000 miles de euros. Devengan tipos de interés variable en torno a Euribor a 3 meses (con suelo igual a cero) más 0,65%. Con amortizaciones trimestrales, tienen vencimiento final a cuatro años. Al 31 de diciembre de 2019, su saldo remanente agregado asciende a 17.500 miles de euros.

### Other significant disclosures

Compared to 2018, **there was a 7.7% and 8.0% increase in EBIT and consolidated profit after tax, respectively, amounting to EUR 19,354 and EUR 19,150 thousand, respectively.**

The appropriation of the Parent's individual net profit for the year ended 31 December 2018 approved by shareholders at the Extraordinary General Shareholders' Meeting held on 4 June 2019, included the allocation of 30% of consolidated profit (after tax) for 2018 for dividends; i.e. EUR 4,679 thousand. Shareholders at that meeting, based on the company's sound financial position, also approved the **distribution of a special dividend, charged to unrestricted reserves, amounting to EUR 25,000 thousand. The total aggregate dividend approved amounted to EUR 29,679 thousand, equal to a gross amount above EUR 1.21 per existing and outstanding shares carrying dividend rights.**

The aggregate net amount of these dividends was paid on 19 June 2019, after deducting the related withholding taxes. Under applicable legislation, the liability for tax withholdings was settled in August.

Previously, on 10 June 2019, the Parent took out two long-term bilateral bank loans with two Spanish financial institutions for a total of EUR 20,000 thousand. They carry floating interest at the 3-month Euribor rate (with a floor of zero) plus a spread of 0.65%. The loans have final maturity at four years, with quarterly repayments. The aggregate outstanding balance at 31 December 2019 was EUR 17,500 thousand.

Adicionalmente, en la misma sesión mencionada, la **Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas aprobó una reducción del capital de la Sociedad dominante por un importe de 451.124,40 euros, mediante la amortización de 751.874 acciones propias en autocartera (que representaban el 2,98% del capital social de la Sociedad dominante)**. Dado que las acciones a amortizar eran titularidad de la Sociedad dominante, ésta no comportó devolución de aportaciones. **La reducción de capital fue elevada a público en escritura el 12 de junio de 2019 e inscrita en el Registro Mercantil de Navarra en fecha 12 de julio de 2019.**

Como se indica en el apartado 2. Principales perspectivas, se elaboró un **nuevo plan estratégico “2019-2021”** del Grupo Azkoyen, con la colaboración de una consultora externa de referencia. Dicho plan estratégico, que fue **aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 27 de febrero de 2019**, establece palancas de crecimiento orgánico acelerado, junto a iniciativas dirigidas a dotar de recursos y apoyar el desarrollo de los negocios. Los beneficios del plan serán progresivos, previéndose alcanzar los mayores crecimientos de ventas y resultados en el ejercicio 2021.

Se analizarán, asimismo, oportunidades de crecimiento inorgánico.

Finalmente, la **propuesta de distribución del beneficio neto individual** de la Sociedad dominante correspondiente al ejercicio 2019, que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, **recoge destinar a dividendos un importe equivalente al 30% del resultado consolidado** (después de impuestos) del ejercicio 2019, **es decir, 4.826 miles de euros.**

## 1.2. Análisis de los resultados

Para una adecuada interpretación de los resultados consolidados del ejercicio 2019 debería considerarse lo siguiente:

**1.** Se ha registrado un crecimiento en las **ventas netas** respecto al ejercicio anterior del 4,7% (porcentaje similar a tipos de cambio constantes), incluyendo:

- **aumentos en (i) Time & Security (+7,3%) y (ii) Payment Technologies (+5,6%) y,**
- **un nivel similar en (iii) Coffee & Vending Systems (+0,7%).**

Respecto a **Time & Security**, tras un incremento buscado de la capacidad de ejecución de proyectos, su cartera de pedidos, incluyendo proyectos y contratos de mantenimiento, al cierre del ejercicio 2019 asciende a 34,3 millones de euros, un 2,2% menos respecto al ejercicio anterior.

Ver en 1.3 la evolución detallada de las ventas por líneas de negocio.

**2.** El **margen bruto en porcentaje aumenta** (del 43,4% en el periodo anterior al 44,2 % actual), con un diferente mix de negocios y productos. Se continúa trabajando en

At the same **Extraordinary General Shareholders’ Meeting**, approval was given to reduce the Parent’s share capital by EUR 451,124.40 via the redemption of 751,874 treasury shares (representing 2.98% of the Parent’s share capital). Since the shares to be redeemed were held by the Parent, it did not involve any repayment of contributions. The **capital reduction** was placed on public record on 12 June 2019 and filed with the **Navarre Mercantile Register on 12 July 2019.**

As indicated in Note 2. Main outlook, a **new strategic plan** was drawn up for the Azkoyen Group for the **2019-2021** period, with assistance by a leading external consultancy firm. This plan, **approved by the Board of Directors of the Parent on 27 February 2019**, sets out the accelerated organic growth drivers and initiatives aimed at providing funds and supporting the development of the businesses. The benefits of the plan will be gradual, with the highest growth in sales and earnings expected for 2021.

Inorganic growth opportunities will also be assessed.

Lastly, the proposed **appropriation of the Parent’s individual net profit** for 2019 which the Board of Directors will submit to the Annual General Shareholders’ Meeting for approval includes the allocation of 30% of consolidated profit (after tax) in 2019 **for dividends; i.e. EUR 4,826 thousand.**

## 1.2. Earnings analysis

For an appropriate understanding of consolidated results for 2019, the following should be taken into account:

**1.** **Net sales** increased from the year before by 4.7% (similar increase at constant exchange rates), which includes:

- **Increase in (i) Time & Security (+7.3%) and (ii) Payment Technologies (+5.6%);**
- **similar level in (iii) Coffee & Vending Systems (+0.7%).**

Regarding **Time & Security**, after the increase in project execution capacity, the order backlog at 31 December 2019, including projects and maintenance contracts, stood at EUR 34.3 million, 2.2% decrease from the year-earlier figure

See 1.3 for breakdown of sales by business line.

**2.** The **gross margin as a percentage increased** (from 43.4% in 2018 to 44.2% in the current year) with changes in the business and product mixes. Work is continuing on implementing improvement initiatives in the areas of

la implantación de iniciativas de mejora en las áreas de operaciones y compras.

**3. Los gastos de personal**, excluyendo indemnizaciones, ascienden a 50.941 miles de euros y la plantilla media equivalente a tiempo completo a 816 personas; esta última cifra superior a la del ejercicio anterior (+3,0%). Estos gastos se presentan en lo relativo a actividades productivas, minorando el “Margen bruto” y, para el resto, en “Gastos fijos”. Por otra parte, el gasto por indemnizaciones (que corresponde básicamente al Subgrupo Primion) ha ascendido a 316 miles de euros (370 miles de euros al cierre del ejercicio anterior).

**4. Los gastos fijos** ascienden a 44.943 miles de euros, cifra superior en un 5,1% a la del mismo periodo del ejercicio anterior; tras determinados incrementos de gastos fijos comerciales, I+D y otros, de conformidad con los planes definidos de crecimiento orgánico 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 805 miles de euros (669 miles de euros al cierre del ejercicio anterior, en el que dichas activaciones fueron inferiores a lo habitual).

**6. El gasto por insolvencias** ha ascendido a 703 miles de euros (106 miles de euros al cierre del ejercicio anterior), tras reconocer una pérdida de 400 miles de euros por deterioro de valor de activos por contrato vinculados a determinados proyectos de construcción de **Time & Security** (registrados según grado de avance). Considérese lo indicado más adelante en 1.3.

**7. El EBITDA** asciende a 25.684 miles de euros (superior en un 15,9% a los 22.159 miles de euros del cierre del ejercicio 2018). El **porcentaje de EBITDA/ ventas** del Grupo se ha situado en un 17,6%.

A efectos comparativos, antes de la primera aplicación de NIIF 16 (que se explica anteriormente) el EBITDA asciende a 23.324 miles de euros, un 5,3% más respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, tras (i) el crecimiento del margen bruto (+6,6%) y (ii) compensado parcialmente por determinados incrementos de gastos fijos y otros.

**8. Por su parte, el EBIT** ha aumentado en 1.384 miles de euros, un 7,7% más respecto al ejercicio anterior, pasando de 17.970 a 19.354 miles de euros.

El efecto neto de la nueva norma en el EBIT es casi nulo. Existe un menor gasto por arrendamientos (2.360 miles de euros) y un aumento de amortizaciones (2.368 miles de euros).

**9. Los gastos financieros netos** son superiores a los registrados en el ejercicio anterior (pasando de 172 a 200 miles de euros), tras, entre otros, el nuevo gasto financiero resultante de los pasivos por arrendamiento según NIIF 16 (121 miles de euros) y la nueva financiación bancaria mencionada anteriormente, así como, por el contrario, un saldo neto reconocido de diferencias positivas de cambio (79 miles de euros).

**10. El beneficio antes de impuestos** asciende a 19.150 miles de euros (frente a 17.725 miles de euros al cierre del ejercicio 2018), un 8,0% superior.

operations and procurement.

**3. Staff costs**, excluding termination benefits, amounted to EUR 50.941 thousand, while the average number of full time equivalent employees was 816, this number being 3.0% higher than the year-earlier figure. These expenses are included related to productive activities, reducing “Gross income” and, for the remainder, recognised in “Fixed expenses”. Termination benefits, mainly related to Primion subgroup, amounted to EUR 316 thousand (2018: EUR 370 thousand).

**4. Fixed expenses** totalled EUR 44.943 thousand, up 5.1% from the year before, including increases mainly in fixed commercial costs, R&D and others, as defined by the current strategic plans of organic growth

**5. In-house work by the Group on non-current assets**, which relates to the capitalisation of the cost of development projects in **Time & Security**, amounted to EUR 805 thousand (2018: EUR 669 thousand, when the amounts capitalised were lower than usual).

**6. Allowances for doubtful debts** amounted to EUR 703 thousand (2018: EUR 106 thousand), after recognising a reversal of impairment of EUR 400 thousand on contract assets relating to certain construction projects of **Time & Security** (recognised by reference to the stage of completion) (see Note 1.3).

**7. EBITDA** was EUR 25,684 thousand (15.9% up from EUR 22,159 thousand in 2018). The Group’s **EBITDA/ sales** ratio in 2019 was 17.6%.

For comparison purposes, before the first-time application of IFRS 16 (explained above), EBITDA amounted to EUR 23,324 thousand, up 5.3% from the year before, with (i) growth in gross income (+6.6%) and (ii) partially offset by certain increases in fixed and other expenses.

**8. Meanwhile, EBIT** increased by EUR 1,384 thousand, 7.7%, from EUR 17,970 thousand to EUR 19,354 thousand.

The net impact of the new standard on EBIT is negligible. There is a reduction in lease expenses (EUR 2,360 thousand) and an increase in depreciation (EUR 2,368 thousand).

**9. Net finance costs** were higher than the year before (rising from EUR 172 thousand to EUR 200 thousand) after, among other things, the new interest expense resulting from lease liabilities under IFRS 16 (EUR 121 thousand) and the new bank loans mentioned previously, and, conversely, recognised net exchange gains (EUR 79 thousand euros).

**10. Profit before tax** rose by 8.0% in 2019 to EUR 19,150 thousand (EUR 17,725 thousand in 2018).

11. Tras registrar a 31 de diciembre de 2019 créditos fiscales adicionales pendientes de aplicar por importe de unos 0,4 millones de euros, la **tasa efectiva de gasto por impuesto sobre sociedades** se sitúa en un 16,0% (12,0% en el ejercicio 2018 tras activar 0,8 millones de euros de créditos fiscales)

Tras los aspectos anteriores, el **resultado consolidado después de impuestos del ejercicio 2019** asciende a 16.088 miles de euros (15.595 miles de euros del ejercicio 2018), un **3,2% superior**.

11. After recognising additional unused tax assets at 31 December 2019 for an amount of around EUR 0.4 million, the **effective income tax rate** was 16.0% (compared to 12.0% in 2018 after the recognition of EUR 0.8 million of tax assets).

As a result of these factors, **consolidated profit for 2019** rose by **3.2%** to EUR 16,088 thousand (2018: EUR 15,595 thousand).

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

### 1.3 Sales by business line

Concepto / Item	31/12/2019	31/12/2018	Variación Change
<b>Coffee &amp; Vending Systems</b> (Máquinas expendedoras) / Vending machines	44.769	44.479	0,7%
<b>Payment Technologies</b> (Medios de pago electrónicos) / Electronic payment systems	43.368	41.067	5,6%
<b>Time &amp; Security</b> (Tecnología y sistemas de seguridad) / Technology and security systems	57.678	53.754	7,3%
<b>TOTAL</b>	<b>145.815</b>	<b>139.300</b>	<b>4,7%</b>

*Datos en miles de euros / figures in thousands of euros*

### COFFE & VENDING SYSTEMS

El volumen de ingresos por ventas de **Coffee & Vending Systems** se mantiene globalmente similar (+0,7%) en comparación con la cifra del año anterior.

#### Café profesional y vending

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

En el ejercicio 2019 se ha registrado un decrecimiento en sus ventas en comparación con el ejercicio anterior (-2,3%). Por área geográfica destaca, principalmente, una notable disminución registrada en las ventas en España y, en menor medida, en el Reino Unido, así como por el contrario, determinados aumentos en países fuera de la Unión Europea. Por otra parte, en los cuatro últimos ejercicios la tasa de crecimiento anual compuesto de las ventas

### COFFEE & VENDING SYSTEMS

Revenue from **Coffee & Vending Systems** sales remains similar (+0.7%) compared to 2018

#### Professional coffee and vending

Includes around 80% of revenue in **Coffee & Vending Systems**. This area includes mainly (i) automatic coffee machines for the vending and horeca markets, and, to a lesser extent (ii) vending machines offering cold drinks, snacks and others. A significant part of the Group's future plans target the coffee business.

In 2019, sales decreased by 2.3% from the year before. By geographical area, sales fell sharply in Spain and, to a lesser extent, in the UK, but rose in certain non-EU countries. Meanwhile, sales in the last four years have risen at a CAGR of 7.3%, driven primarily by the success of new products launched and growth of the customer base in various geographical markets (mainly continental Europe).

ascendió a un 7,3%, debido, entre otros aspectos, al éxito de los nuevos productos presentados, así como al aumento de la base de clientes en diferentes mercados geográficos (principalmente en el continente europeo).

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

Se procurará acelerar el crecimiento a través de determinadas medidas, incluyendo:

- El aumento de la fuerza de ventas en los mercados de mayor potencial.
- Potenciación de marketing.
- El fortalecimiento del posicionamiento en el canal Horeca.

La sociedad dependiente Coffetek, Ltd. está domiciliada en Bristol (Reino Unido). En el ejercicio 2019, sus ventas en libras esterlinas han sido inferiores a las del ejercicio 2018 (-9,4%). Tras las negociaciones llevadas a cabo, la Unión Europea concedió al Reino Unido una nueva prórroga del Brexit hasta el 31 de enero de 2020. El Acuerdo de Retirada entró en vigor el 31 de enero de 2020. El Reino Unido ha dejado de ser Estado miembro de la Unión Europea y tiene la consideración de tercer país. La entrada en vigor del Acuerdo de Retirada marca el fin del plazo establecido en el artículo 50 del Tratado de la Unión Europea y el inicio de un período transitorio que durará hasta el 31 de diciembre de 2020. Durante este periodo el derecho de la Unión Europea es aplicable a Reino Unido, salvo en lo relativo a la presencia en las instituciones y estructuras de Gobernanza. Este periodo permitirá negociar una relación futura entre ambas partes y proporciona certidumbre a ciudadanos y empresas (el artículo 132 permite prorrogar, una única vez, el periodo transitorio hasta un máximo de dos años).

Alrededor de un 90% de sus ventas totales se han generado en libras esterlinas para su mercado doméstico del Reino Unido y, el resto, se dirigen a otros mercados. Por otra parte, tras unas obras de adecuación, esta filial trasladó su actividad a un nuevo inmueble durante el mes de junio. La inversión realizada en líneas de producción y áreas de almacenaje redundará en un aumento de la productividad y reducción de tiempos de entrega y, a su vez, garantizando la calidad del producto. Asimismo, se ha completado la transferencia de una parte de su actividad productiva intermedia (componentes y subconjuntos) a la Sociedad dominante.

El Grupo Azkoyen ha presentado sus novedades, entre otras: el modelo compacto Vitro S1, el modelo Vitro S5 con medio de pago integrado, el nuevo grupo de café con cámara variable, así como la nueva máquina de café de gran

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, 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:

- Increasing the sales force in markets with the greatest potential.
- Reinforcing marketing.
- Strengthening of the position in the Horeca channel.

Coffetek, Ltd., a wholly owned subsidiary of Azkoyen, S.A., has its registered office in Bristol (UK). In 2019, its sales in pound sterling decreased by 9.4% from the year before. After negotiations, the European Union granted the UK a further Brexit extension to 31 January 2020. The withdrawal agreement entered into force on 31 January 2020. The UK is no longer a European Union Member State and is considered a third country. The entry into force of the withdrawal agreement marks the end of the period under Article 50 Treaty on European Union and the start of a transition period until 31 December 2020. During the transition period, the UK will continue to apply European Union law, but it will no longer be represented in the European Union institutions and governance structure. This transition period will provide more time for citizens and businesses to adapt (article 132 permits extension of the transition period one time for up to two years).

Roughly 90% of sales are generated in pounds sterling in the company's domestic market, the UK, with the remainder in other markets. Meanwhile, after the fitting out work, this subsidiary relocated its activity to a new building in June. The investment in production lines and warehouse areas will raise productivity and shorten delivery times, while guaranteeing product quality. The transfer of part of its intermediate production operations (components and sub-assemblies) to the Parent was also completed.

The Azkoyen Group has unveiled its latest developments, including: the Vitro S1 compact model, the Vitro S5 model with its integrated payment solution, the new variable chamber coffee group, and the new large-size Neo Touch

tamaño Neo Touch. Dichos modelos así como otros de la gama Vitro han sido presentados a lo largo de este año en diversos eventos como (i) la feria Vendibérica, Madrid, 13-15 noviembre, (ii) la feria HostMilano 2019, Milán, 18-22 octubre, (iii) la feria European Coffee, Tea & Soft Drinks Expo 2019, Londres, 21-22 mayo, (iv) la feria Vendex Midlands, Birmingham, 9 abril 2019, así como (v) la feria Vending París 2019, 2-4 abril. Asimismo, se patrocinó el evento AVA Live 2019, Londres, 13-14 septiembre, organizado para celebrar el 90º aniversario de la Automatic Vending Association (AVA), la mayor asociación comercial de la industria del vending en el Reino Unido. Más recientemente, el Grupo Azkoyen ha sido galardonado por segundo año consecutivo por la Associated Vending Services Limited (AVS) en las categorías de “Best Machine Manufacturer” y “Best Table Top Beverage Machine” por la serie Vitro, y “Best Free Standing Beverage Machine” por la serie Neo. AVS, uno de los mayores grupos de compra del Reino Unido, opera más de 65.000 máquinas en el Reino Unido.

Los modelos de la serie Vitro incorporan las últimas tecnologías para la elaboración de café y otras bebidas calientes y están destinados a los profesionales de los segmentos OCS / Horeca. Entre otros, cabe destacar los modelos (i) Vitro X3 y X3 DUO, (ii) Vitro X4 Espresso, que cuenta con tolvas de producto de alta capacidad y ofrece la posibilidad de incorporar una nueva pantalla multimedia, (iii) Vitro X4 DUO que destaca por su pantalla de 10 pulgadas y su capacidad para elaborar té en hoja y café espresso y (iv) la citada nueva Vitro S1.

Respecto al continente americano, Azkoyen Andina, SAS, domiciliada en Zona Franca Internacional de Pereira (Colombia), funciona como centro de operaciones para el mismo. Complementariamente, cabe resaltar a Azkoyen USA INC. (para impulsar la actividad comercial de máquinas expendedoras automáticas de café profesional y de vending en los Estados Unidos de América), domiciliada en Charlotte, Carolina del Norte. De cara a dicho mercado estadounidense, se han obtenido las certificaciones UL y NAMA de las máquinas de café espresso Vitro S5 y Vitale y, asimismo muy recientemente, de Vitro S5 dos molinos y Vitro S1, lo que, junto a otras iniciativas, va a impulsar la comercialización de los mencionados modelos. Vitro S1 fue presentada al mercado estadounidense en la feria Coffee, Tea & Water 2019, Anaheim, CA, 19 noviembre.

coffee machine. These models, together with others in the Vitro range, were showcased at a number of events, such as the (i) Vendibérica trade fair in Madrid, 13-15 November, (ii) HostMilano 2019, in Milan, 18-22 October, (iii) the European Coffee, Tea & Soft Drinks Expo 2019, London, 21-22 May, (iv) Vendex Midlands, Birmingham, 9 April 2019, and (v) Vending París 2019, 2-4 April. Azkoyen also sponsored AVA Live 2019, London, 13-14 September, marking the 90th anniversary of Automatic Vending Association (AVA), Britain's largest vending industry association. More recently, the Azkoyen Group was awarded “Best Machine Manufacturer” and “Best Table Top Beverage Machine” by Associated Vending Services Limited (AVS) for its Vitro series, and “Best Free Standing Beverage Machine” for its Neo series. AVS, of the UK's largest purchasing groups, operates more than 65,000 machines in the UK.

Models in the Vitro series include the latest technologies for making coffee and other hot beverages targeting professionals in the OCS / Horeca segments. The series features (i) Vitro X3 and X3 DUO (ii) the Vitro X4 Espresso, which incorporates high capacity cannisters and the option to add a new multimedia screen, (iii) the Vitro X4 DUO, which stands out for its 10” screen and capacity to provide fresh leaf tea and espresso coffee and (iv) the mentioned new Vitro S1.

In America, Azkoyen Andina, SAS, based in the Pereira Free Trade Zone (Colombia), acts an operations centre for the Company. Also noteworthy, since 2017, is Azkoyen USA INC. (to develop commercial activity of professional coffee and vending machines in the United States), based in Charlotte, North Carolina. Regarding the US market, the Group obtained UL and NAMA certification for the Vitro S5 and Vitale espresso coffee machines and more recently, the Vitro S5, with two mills, and Vitro S1. These, coupled with other initiatives, will drive sales of these models. Vitro S1 was presented to the US market at the Coffee, Tea & Water 2019 fair in Anaheim, California, on 19 November.

## Tabaco

Representa un porcentaje cercano al 20% de los ingresos de **Coffee & Vending Systems**. Las ventas de Tabaco en el ejercicio 2019 han registrado un incremento del 12,1% respecto del año anterior, destacando los crecimientos en los mercados alemán y portugués. En este nicho de mercado de máquinas expendedoras de tabaco, continuamos siendo una compañía relevante del mercado europeo y referente para las grandes compañías tabaqueras multinacionales, con diversos proyectos en curso en la actualidad.

## PAYMENT TECHNOLOGIES

Incluye medios de pago industriales y para vending. Las ventas han experimentado un crecimiento del 5,6% respecto al ejercicio anterior.

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

Representa alrededor del 55% de los ingresos de **Payment Technologies**. Las ventas han aumentado un 2,8% respecto al ejercicio anterior, con (i) **un fuerte crecimiento del 34,2% en el segmento del retail** (que se explica más adelante) y, por el contrario, (ii) un decrecimiento del 28% en las ventas agregadas de medios de pago para gaming (con una reducción en gran parte planificada de los volúmenes de los pedidos en determinados mercados geográficos) y para automatización de servicios. En cuanto a la actividad de I+D de Medios de pago industriales, existen diversos proyectos en curso con el objetivo de mantener el liderazgo actual en gestión de monedas, entre otros.

Recientemente, dos nuevos productos procesadores de monedas con tecnología puntera, Selector Pina y Hopper U3, han sido lanzados en la feria ICE Totally Gaming 2020, Londres, 4-6 de febrero.

En el segmento del retail (o venta minorista), tras importantes esfuerzos en ejercicios anteriores en materia de I+D, los recursos del Grupo se siguen concentrando en su sistema de pago automático, Cashlogy, que permite reducir a la mitad el tiempo de cobro, refuerza la seguridad de las transacciones al detectar fraudes y evita los descuadres de la caja y los pequeños hurtos. Existen asimismo relevantes proyectos de desarrollo en ejecución.

La nueva serie de Cashlogy incorpora las tecnologías más innovadoras, posicionándose como uno de los dispositivos más fiables del mercado, con mejores prestaciones y desempeño y un precio contenido. Dichos aspectos posibilitarán continuar con su colocación progresiva en establecimientos de venta minorista como bares, restaurantes, panaderías, pescaderías, farmacias y otros.

Las dos máquinas de gestión de efectivo Cashlogy POS 1500 y POS 1500X fueron presentadas en diferentes eventos europeos como, por ejemplo: (i) la feria Südback, Stuttgart, 21-24 de septiembre, punto de referencia para el sector de la alimentación, la distribución y la hostelería en Alemania, (ii) la Feria Alimentaria & Horexpo 2019, Lisboa, 24-26 de marzo, feria de referencia en el sector Horeca

## Tobacco

This area represents nearly 20% of revenue from **Coffee & Vending Systems**. Tobacco sales in 2019 increased by 12.1%, especially in the German and Portuguese markets. In the cigarette vending machines niche market, we are still among the European leaders and the first-choice partner for the large multinational tobacco companies, with several projects currently underway.

## PAYMENT TECHNOLOGIES

This includes industrial and vending machine payment systems. Sales from this business line increased by 5.6% last year.

**Retail and industrial payment systems**, including retail, gaming and service automation.

This area represents nearly 55% of revenue from Payment Technologies. Sales rose by 2.8% from the year before, with (i) strong growth of 34.2% in the retail segment (as explained later), but (ii) a decrease of 28% in aggregate sales payment systems for gaming (with a largely planned cut-back to the orderbook in certain geographic markets) and for automation of services. A number of R&D projects for industrial payment systems are in progress, with the aim of preserving the Group's leadership position in coin management, among others.

Recently, two new coin management products with cutting edge technology, Selector Pina and Hopper U3, were launched at the ICE Totally Gaming 2020 exhibition in London, 4-6 February.

In the retail segment, after major R&D efforts in previous years were made, the Group continues to focus on its Cashlogy automatic payment system, which halves cash collection time, heightens transaction security by detecting counterfeit notes and coins, and prevents cash overages/shortages and petty thefts. There are also major projects in the pipeline.

New Cashlogy series incorporates the most innovative technologies, positioning it as one of the most reliable devices in the market, with better features and performance, and an affordable price. These characteristics will allow for its increased use in retail sales outlets, such as bars and restaurants, bakeries, fisheries and pharmacies.

The two cash management machines, Cashlogy POS 1500 and POS 1500X, were exhibited at different events in Europe, e.g.: (i) the Südback show in Stuttgart, 21-24 September, a benchmark for the food, distribution and hospitality sector in Germany, (ii) Lisbon's Alimentaria & Horexpo 2019 trade fair, 24-26 March, the leading trade fair for the Horeca channel in Portugal, and (iii) SIRHA

para el mercado portugués, y (iii) la feria SIRHA 2019, Lyon, 26-30 enero. SIRHA es uno de los encuentros más importantes de los sectores de la restauración y hostelería, tanto en Francia como a nivel global. Más recientemente, se ha participado en Sigepe 2020, el Salón Internacional del Helado, Pastelería y Panificación Artesanales y del Café, Italia, Fiera di Rimini, 18-22 enero.

Más del 60% de los ingresos de medios de pago industriales están relacionados con medios de pago para retail o Cashlogy. La comercialización del Cashlogy “POS1500” se está llevando a cabo intensamente en España, Portugal e Italia, así como, en menor medida, en Francia, en otros.

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

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

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

Las ventas han crecido un 9,3% respecto al ejercicio anterior, con un aumento de su cifra de negocios en Italia. En torno a dos terceras partes de las ventas de los productos de la unidad de negocio Medios de pago para máquinas de vending, Coges, que es el líder europeo en sistemas cashless de entorno cerrado, se realizan en dicho mercado italiano.

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

Nebular es una innovadora solución de conectividad que lleva la inteligencia del cashless a la nube, permitiendo transmitir datos desde los sistemas de pago Coges, que se instalan en las máquinas expendedoras o vending, a servidores certificados para luego acceder al parque de máquinas remotamente, a través de un portal web o vía App, o mediante su integración en software de gestión terceros. El sistema funciona de forma bidireccional. Coincidiendo con los incentivos fiscales existentes en Italia para inversiones en industria 4.0, que son aplicables a las máquinas expendedoras o vending, Nebular inició su comercialización en el ejercicio 2019.

Recientemente, Coges ha presentado la versión 2.0 de Nebular, por ejemplo en la feria Vendibérica 2019, Madrid, 13-15 noviembre. Permite una gestión de máquinas aún más precisa y una disminución de costes de operación, incorporando diversas mejoras en aspectos como (i) gestión de bases de datos de productos, (ii) tratamiento automatizado de reembolsos y (iii) actualización en remoto de parámetros de configuración de sus medios de pago (monederos, billetteros, etc.) y de su firmware, entre otras.

2019 trade fair in Lyon, 26-30 January. SIRHA is one of the most important events for the hospitality and catering industry in France and worldwide. More recently, we took part in Sigepe 2020, the International Exhibition of Traditional Ice Cream, Pastry and Bakery Products and Coffee in Italy, Fiera di Rimini, 18-22 January.

Of industrial payment methods revenue, around 60% is related to retail payment methods or Cashlogy. Cashlogy “POS1500” is being marketed intensively in Spain, Portugal and Italy and, to a lesser extent, in France, among others.

In **Payment Technologies**, Retail - Cashlogy, existing plans include:

- Leveraging certain key growth drivers.
- Reinforcing and prioritising our international commercial positioning.
- Undertaking other initiatives to help achieve this with the involvement of our resources in innovation and other departments.

### Payment systems for vending machines, Coges

Sales from this business line increased by 9.3% in 2019, with an increase of revenue in Italy. Around two thirds of products sales in the Payment systems for vending machines unit, Coges, the European leader in closed cashless systems, are made in Italy.

Companies engaging the operation of vending machines will have to invest heavily in making payment processes increasingly “cashless”, with new IT solutions that complement the functionalities offered to vending machine users and operators.

Nebular, an innovative connectivity solution that combines the intelligence of cashless with cloud computing, enabling the transmission of data from the Coges payment systems, which are installed in the vending machines, to certified servers, to then gain remote access to the machines via a website or App, or integration into third-party management software. The system operates in both directions. Commercialisation of Nebular begun in 2019, in line with the Industry 4.0 tax incentives in Italy, which are applicable to vending machines.

Coges recently presented the Nebular 2.0 model, at the Vendibérica 2019 exhibition in Madrid, 13-15 November. The model allows for more precise management of the machine and lower operating costs, featuring improvements in (i) product database management, (ii) automatic refund processing, and (iii) remote updating of its payment methods settings (coin, notes, etc.) and firmware.

Por otra parte, Coges Mobile Solutions, SRL (participada en un 51% por Coges), comercializa mediante licencias una tecnología innovadora que permite, entre otros aspectos, el pago en máquinas de vending a través de una aplicación para smartphones, denominada Pay4Vend, utilizando la conexión “bluetooth” y conectada con los hardware Coges Engine y/o Unica producidos por Coges e instalados en las máquinas de vending.

Pay4Vend permite recargar la cuenta de usuario con monedas y billetes en la misma máquina de vending, con tarjeta de crédito o con PayPal de forma virtual, sin necesidad de equipar a la máquina con hardware bancario. Entre otras ventajas, ofrece asimismo una herramienta online de gestión y marketing a disposición del operador y un canal de comunicación de éste con el cliente. La aplicación está disponible para los sistemas operativos Android e iOS.

Asimismo, se han realizado unas primeras demostraciones del funcionamiento de Joyco, la nueva aplicación para smartphones de Coges, que permitirá pagar directamente a través del móvil y, adicionalmente, seleccionar y personalizar bebidas al gusto en aquellas máquinas expendedoras de Azkoyen y Coffetek, que estén equipadas con hardware de Coges. Joyco comenzará su comercialización en breve.

Paralelamente, Coges presentó su nuevo lector de billetes, Creos, para el sector del Vending, que permite alcanzar altos estándares de fiabilidad y seguridad.

Se seguirá impulsando el desarrollo de soluciones de Internet of Things (IOT) y pagos digitales, entre otros proyectos, que aportarán valor añadido al hardware de Coges, facilitarán las ventas en nuevos clientes y, asimismo, contribuirán a la generación de ingresos recurrentes.

Moreover, Coges Mobile Solutions, SRL (51%-owned by Coges) sells, through licences, innovative technology that allows, among other things, payment in vending machines via an app on smartphones, called Pay4Vend using a bluetooth connection and connected to Coges Engine and/or Unica hardware manufactured by Coges and installed in the vending machines.

Pay4Vend allows users to recharge their accounts with coins and notes in the same vending machine online with a credit card or through PayPal, without the need to equip the machine with bank hardware. Advantages include an online management and marketing tool for operators and communication channel between operators and customers. The app is available for Android and iOS operating systems.

Azkoyen also gave its first demonstrations of Joyco, the new app for smartphones developed by Coges, which allows users to pay directly through their mobile phone and also allows for customising drinks in the Azkoyen and Coffetek vending machines that have been fitted with Coges hardware. Marketing of Joyco is set to begin soon.

In parallel, Coges also presented its note reader Creos, for the vending sector, which provides high standards of reliability and security.

The Group will continue to promote the development of Internet of Things (IOT) and digital payments solutions, among other projects, which will add value to Coges’ hardware, facilitate sales to new customers and help generate recurring revenue at the same time

## TIME & SECURITY, SUBGRUPO PRIMION

El Subgrupo Primion está enfocado en dos mercados:

- Control de accesos. Infraestructuras y sistemas electrónicos que otorgan acceso de un usuario a una instalación según las credenciales presentadas. Los sistemas vienen generalmente acompañados de soluciones de software que integran el control de todos los accesos de la instalación.
- Tiempo y presencia. Software de gestión y análisis de las horas trabajadas por los empleados junto a otros relacionados.

En esta división de **Time & Security**, continúa, de forma exitosa, la estrategia comercial orientada en los últimos años a proyectos de mayor rentabilidad, más orientados a soluciones propias y con una menor integración de productos y subcontratas de terceros.

En el ejercicio 2019, las ventas han crecido un 7,3% respecto al ejercicio anterior, destacando por área geográfica crecimientos en Alemania, Bélgica y España, y, por el contrario, una disminución en Francia. Asimismo, los ingresos por mantenimiento representan en torno al 26,9% de la cifra negocios. Al cierre del ejercicio 2019 la cartera de pedidos, incluyendo proyectos y contratos de mantenimiento, asciende a 34,3 millones de euros, un 2,2% menos que en el ejercicio anterior, tras un incremento de la capacidad de ejecución de proyectos.

En el ejercicio se ha reconocido una pérdida (reversible) de 400 miles de euros por deterioro de valor de activos por contrato vinculados a determinados proyectos de construcción de **Time & Security** (registrados según grado de avance). La entidad reconocerá en resultados la reversión de la totalidad o parte de la pérdida por deterioro, cuando las condiciones del deterioro del valor dejen de existir o hayan mejorado. Nos remitimos para una explicación más detallada a las Notas 12 y 14 de la Memoria consolidada.

También en esta línea de negocio se continúa impulsando el desarrollo de sus productos y soluciones. Respecto a los terminales de tiempo y presencia, cabe destacar (i) la estrategia de desarrollo y comercialización de una plataforma común (con la nueva gama ADT11xx) y (ii) la renovación tecnológica de otros terminales con demanda comercial (como el DT1000).

Respecto al software, entre otros, se han dedicado notables esfuerzos al rediseño de la interfaz gráfica de usuario o "GUI" para responder a las necesidades de los usuarios actuales por medio de una estructura intuitiva, clara y concisa.

Entre otros proyectos, cabe destacar la instalación en curso por el Subgrupo Primion en 103 emplazamientos de las Fuerzas Armadas de Alemania de (i) sus sistemas de tiempo y presencia adaptados para el requerido nuevo registro del tiempo de trabajo de los soldados según la Ordenanza sobre el tiempo de trabajo de los soldados o SAZV (por sus siglas en alemán), siguiendo la legislación de la Unión Europea, y (ii) de sus componentes hardware y software para el control de accesos.

## TIME & SECURITY, SUBGRUPO PRIMION

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.
- Time and presence. Software for management and analysis of hours worked by employees along with other related feature.

The **Time & Security** business line has continued to implement, with success, the commercial strategy geared in recent years to more profitable projects oriented more towards proprietary solutions and with a lesser degree of product integration and outsourcing.

Sales in 2019 rose by 7.3%, with growth by geographical market in Germany, Belgium and Spain, but slight declines in France. Maintenance revenue represented around 26.9% of the total. The order backlog at 31 December 2019, including projects and maintenance contracts, stood at EUR 34.3 million, down 2.2% from the year-earlier figure, after the increase in project execution capacity.

A reversal of impairment of EUR 400 thousand was recognised in the year on contract assets relating to certain construction projects of **Time & Security** (recognised by reference to the stage of completion). The entity will recognise the reversal of all or part of the impairment loss in profit or loss when the circumstance of impairment no longer exist or have improved. See Notes 12 and 14 to the consolidated financial statements for a more detailed explanation.

Efforts also continued to promote the development of the business line's products and solutions. For time and attendance control terminals, noteworthy was (i) the strategy to develop and market a shared platform (with the new ADT11xx range) and (ii) the technological upgrade of other terminals with commercial demand (such as the DT1000).

Regarding software, among other, significant efforts were focused on redesigning the graphical user interface (GUI) to meet the needs of today's users with an intuitive, clear and concise structure.

Other projects include the ongoing installation by the Primion subgroup at 103 locations of the German armed forces of its (i) time systems adapted to the new Soldiers' Working Time Ordinance or SAZV (for its initials in German), in line with European Union legislation, and (ii) access control hardware and software components

Los planes definidos en curso incluyen iniciativas significativas dirigidas a dotar de recursos y mejorar su funcionamiento, entre otros:

- Incrementar los recursos de personal de proyectos en las diferentes oficinas territoriales alemanas para acelerar la materialización de las ventas de la cartera de pedidos.
- Mejora significativa de procesos y de recursos alrededor (i) del negocio de diseño y fabricación de soluciones hardware y software y (ii) los negocios de integración o ejecución de proyectos en los diferentes territorios. Disminución de la tasa de rotación de empleados. Potenciación del marketing y gestión de producto.
- En relación con investigación y desarrollo, lanzamiento de un ambicioso proyecto plurianual de desarrollo tecnológico y de producto.

Cabe destacar que Grupo Azkoyen, a través de su filial Primion Technology, GmbH, se ha convertido, desde octubre de 2019, en la primera compañía dentro del sector de **Time & Security** en Alemania en recibir la certificación ISO/IEC 27001:2013 de seguridad en la gestión de la información.

## 2. PRINCIPALES PERSPECTIVAS

De acuerdo con las previsiones económicas de invierno de 2020, publicadas el 13 de febrero, la Comisión Europea prevé que la economía europea siga creciendo de forma constante y moderada, a pesar de un entorno difícil. Las previsiones para 2020 y 2021 son: (i) unas tasas de crecimiento del 1,2% en 2020 y 2021 si consideramos la zona euro y (ii) del 1,4% tanto en como en 2020 y 2021 si consideramos el conjunto de la Unión Europea (UE). Para el Reino Unido, las previsiones de crecimiento para el 2020 y 2021 se establecen en 1,2% para ambos ejercicios; con base en una hipótesis puramente técnica de mantenimiento de las relaciones comerciales entre el Reino Unido y la UE de los 27 estados miembros.

Respecto al Brexit, considérese lo indicado anteriormente en relación con Coffetek, Ltd. en 1.3 Evolución de las ventas por línea de negocio, **Coffee & Vending Systems**, Café profesional y vending.

Con la colaboración de una consultora externa de referencia, se elaboró un **nuevo plan estratégico “2019-2021”** del Grupo Azkoyen. Dicho plan estratégico fue **aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 27 de febrero de 2019**. Establece objetivos de crecimiento orgánico acelerado, junto a iniciativas dirigidas a dotar de recursos y apoyar el desarrollo de los negocios.

Para el conjunto del ejercicio 2020, se espera (i) un crecimiento de los ingresos por ventas superior al 4,7% registrado en 2019 y (ii) un EBITDA en términos absolutos ligeramente superior al del ejercicio 2019, con nuevos incrementos de gastos fijos, principalmente comerciales y de I+D, de conformidad con el plan estratégico aprobado.

The plans drawn up include major initiatives to provide funding and enhance performance, such as:

- Increasing project personnel in the various German regional offices to speed up sales from the order backlog.
- 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. Promoting product marketing and management.
- Launching, in R&D, a major multi-year IT and product development project.

In October 2019, the Azkoyen Group, through its Primion Technology, GmbH subsidiary, became the first company in the German Time & Security sector to receive ISO/IEC 27001:2013 certification for information security management.

## 2. MAIN OUTLOOK

According to the European Commission’s Winter 2020 forecast, published on 13 February, the economy is expected to continue growing at a constant and moderate pace, despite the difficult environment. Forecasts for 2020 and 2021 are (i) growth rates of 1.2% in 2020 and 2021 for the euro area and (ii) growth rates of 1.4% in 2020 and 2021 for the whole of the European Union (EU). For the UK, growth is estimated at 1.2% in both 2020 and 2021, based on a purely technical assumption of status quo in terms of trading relations between the EU27 and the UK.

Regarding Brexit, see comments on Coffetek, Ltd. in 1.3 Sales by business line, **Coffee & Vending Systems**, professional coffee and vending.

With the assistance of a leading external consultancy firm, the Azkoyen Group drew up the **new strategic plan “2019-2021”**. The plan was **approved by the Board of Directors of the Parent on 27 February 2019**. It sets out accelerated organic growth objectives and initiatives aimed at providing funds and supporting the development of the businesses.

The outlook for 2020 calls for (i) higher growth in sales revenue than the 4.7% reported in 2019 and (ii) EBITDA in absolute terms slightly above the 2019 level, with increases in fixed expenses, mainly commercial and R&D, in line with the approved strategic plan.

Se están potenciando las inversiones de los diferentes negocios en activos intangibles (proyectos de desarrollo en el Subgrupo Primion y aplicaciones informáticas) y materiales, con un presupuesto agregado para el ejercicio 2020 de 6,7 millones de euros, un 49,3% superior a la cifra de 4,5 millones de euros del ejercicio 2019.

Los beneficios del plan serán progresivos, previéndose alcanzar los mayores crecimientos de ventas y resultados en el ejercicio 2021.

### 3. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

En el ejercicio 2015, bajo la coordinación de la Comisión de Auditoría, se elaboró y aprobó, respectivamente, el mapa de riesgos y la política de gestión de riesgos y del manual de la función de la auditoría interna del Grupo. Posteriormente, dichas actividades han continuado, incluyendo lo siguiente: (i) aprobación y seguimiento del plan de auditoría interna anual con especial énfasis en las tareas de (a) supervisión de la efectiva aplicación de la política de riesgos y acciones de mejora, (b) revisión focalizada de riesgos clave establecidos por la Comisión de Auditoría y (c) supervisión e identificación de acciones de mejora en el SCIIF, y (ii) definición del modelo de prevención de delitos.

Respecto a todo lo anterior, cabe recordar que las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos operativos, financieros, estratégicos y legales, desarrollados en el apartado E) Sistemas de control y gestión de riesgos del Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2019, incluidos los regulatorios y derivados de legislaciones más restrictivas en juego y tabaco, así como los procedentes de la situación económica actual y del propio devenir de nuestros mercados. La diversificación geográfica y de nuestros negocios nos permite mitigar de una manera eficaz los comportamientos cíclicos de la economía y amortiguar las estacionalidades que puedan darse en los mercados.

A continuación, se describen los riesgos de carácter financiero.

#### Riesgo de tipo de cambio

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

Parte de los flujos de efectivo futuros (ingresos, gastos y, en menor medida, inversiones) se encuentran determinados en monedas distintas al euro, incluyendo por orden de magnitud, libras esterlinas, dólares estadounidenses y otras, como pesos colombianos. Actualmente el Grupo no viene realizando transacciones de cobertura de tipo de cambio si bien, de forma específica, se está monitorizando el riesgo

Investment in the various businesses in intangible assets (development projects of the Primion subgroup and computer software) and in property, plant and equipment will be stepped up, with an aggregate budget for 2020 of EUR 6.7 million (EUR 4.5 million spent in 2019), an increase of 49.3% from last year.

The benefits of the plan will be gradual, with the highest growth in sales and earnings expected for 2021.

### 3. MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES

In 2015, under the direction of the Audit Committee, the Group prepared and approved, respectively, the risk map and the risk management policy and manual for the Group's internal audit function. Subsequently, these activities continued, including: (i) approval and monitoring of the 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 (ii) 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 2019 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.

A description of financial risks is as follows:

#### 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 pounds sterling (in the context of Brexit).

de tipo de cambio en relación con la sociedad dependiente Coffetek, Ltd. y la libra esterlina (en el contexto del Brexit).

Cabe destacar que la mayor parte de las transacciones (ingresos y gastos) del Grupo se generan en euros (porcentaje cercano al 88% en ambos casos).

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

### Riesgo de tipo de interés

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

### Riesgo de liquidez

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

La política del Grupo Azkoyen es mantener tesorería e instrumentos altamente líquidos y no especulativos a corto plazo, a través de entidades financieras de primer orden para poder cumplir sus compromisos futuros, el seguimiento continuado de la estructura del balance, por plazos de vencimiento, detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y medio plazo, todo ello adoptando una estrategia que conceda estabilidad a las fuentes de financiación, así como la contratación de facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente para soportar las necesidades previstas. En este sentido, al cierre de 2019 el Grupo cuenta con la tesorería que muestra el balance y las facilidades crediticias en las condiciones que se explican en la Nota 15 de la Memoria consolidada.

### Riesgo de crédito

En general, el Grupo no tiene una concentración significativa del riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre distintos negocios y un gran número de contrapartes y clientes. Asimismo, la práctica habitual del Grupo (salvo en el Subgrupo Primion y, en menor medida, Coges, S.p.A.) es cubrir parcialmente el riesgo de impago a través de la contratación de seguros de crédito y caución.

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

Most of the Group's transactions (revenue and expenses) are generated in euros (nearly 88% in both cases).

See Note 13.9 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.

### 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.

### 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 2019, 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

El movimiento habido en el capital social ha sido el siguiente:

	Número de Acciones	Nominal	Miles de Euros
Saldo a 31.12.2018 y 31.12.2017	25.201.874	0,60	15.121
Reducción de capital	(751.874)	0,60	(451)
<b>Saldo a 31.12.2019</b>	<b>24.450.000</b>	<b>0,60</b>	<b>14.670</b>

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

El capital social está compuesto por acciones iguales, ordinarias, que forman una sola serie y clase. Todas las acciones están suscritas y desembolsadas en cuanto al cien por ciento de su valor nominal. Las acciones están representadas por anotaciones en cuenta.

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

Respecto a los accionistas significativos, considérese lo indicado en 10.3 (i) posterior.

## 5. ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2019, en relación con el vigente contrato de liquidez otorgado el 12 de julio de 2018 con Banco de Sabadell, S.A., se han comprado y vendido 108.463 y 133.801 acciones propias, respectivamente. Azkoyen, S.A. mantiene a 31 de diciembre de 2019 un total de 61.296 acciones de la propia Sociedad, lo que representa un 0,25% 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.

## 4. CAPITAL STRUCTURE

Movements in share capital:

	Number of shares	Per value	Thousands euros
Balance at 31.12.2018 and 31.12.2017	25,201,874	0.60	15,121
Capital reduction	(751,874)	0.60	(451)
<b>Balance at 31.12.2019</b>	<b>24,450,000</b>	<b>0.60</b>	<b>14,670</b>

Shareholders at the Extraordinary General Shareholders' Meeting held on 4 June 2019 agreed to carry out a capital reduction via the redemption of treasury shares (representing 2.98% of share capital). The capital reduction was placed on public record on 12 June 2019 and filed with the Companies Register of Navarra on 12 July 2019. Since the shares to be redeemed were held by the Parent at the time of the capital reduction, it did not involve any repayment of contributions to shareholders.

Share capital comprises equal ordinary shares of a single series and class. All shares are subscribed and paid up at one hundred percent of their par value. The shares are represented by book entries.

According to article 335 c) of the Corporate Enterprises Act (Ley de Sociedades de Capital), the amount of the par value of the redeemed shares was earmarked to a reserve which may only be used if the same requirements as those for the reduction of share capital are met.

See Note 10.3 (i) below for information on significant shareholders.

## 5. TREASURY SHARES

In 2019, under the liquidity agreement in force arranged on 12 July 2018 with Banco de Sabadell, S.A., a total of 108,463 and 133,801 treasury shares were bought and sold, respectively. At 31 December 2019, Azkoyen, S.A. held a total of 61,296 treasury shares, representing 0.25% of its share capital.

See Note 13.5 to the consolidated financial statements for a more detailed explanation of the treasury share transactions.

## 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 2019, el importe de adiciones del ejercicio por este concepto ha ascendido a 0,8 millones de euros y el gasto de amortización de éstos a 1,2 millones de euros (0,7 y 1,3 millones de euros en el ejercicio 2018).

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 2019, para el agregado de las líneas de negocio (ver 1.3 anterior), asciende a 9,4 millones de euros (9,2 millones de euros en el ejercicio 2018). De forma conjunta, en el ejercicio 2019, los gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado, por actividades de investigación y desarrollo ascienden a 10,6 millones de euros (10,5 millones de euros en el ejercicio 2018), un 1,1 % superior respecto a 2018.

## 8. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de formulación de las cuentas consolidadas no se ha producido ningún otro hecho posterior significativo, salvo otros comentados en el resto del presente informe de gestión consolidado.

## 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 0.8 million were recognised in this connection in 2019, along with a related amortisation charge of EUR 1.2 million (2018: EUR 0.7 million and EUR 1.3 million, respectively).

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 2019, these costs totalled EUR 9.4 million (2018: EUR 9.2 million). Combined, in 2019, fixed costs less in-house work by the Group on non-current assets for R&D amounted to EUR 10.6 million, up 1.1% from 2018 (2018: EUR 10.5 million).

## 8. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

No significant events other than those explained in other sections of the consolidated directors' report took place between 31 December 2019 and the date of authorisation for issue of the consolidated financial statements.

## 9. PERIODO MEDIO DE PAGO DE AZKOYEN, S.A.

La información relativa al periodo medio de pago en los ejercicios 2019 y 2018 de la Sociedad dominante (calculada conforme a la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas y la Disposición adicional tercera “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio) es la siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>Días/ Days</b>	<b>Días/ Days</b>
Periodo medio de pago a proveedores Average period of payment to suppliers	81,88	80,30
Ratio de operaciones pagadas Ratio of operations paid	87,82	86,74
Ratio de operaciones pendientes de pago Ratio of outstanding operations	54,40	50,57
	<b>Importe / Amount</b>	<b>Importe / Amount</b>
Total pagos realizados (miles de euros) Total payments made (thousands of euros)	38.908	36.344
Total pagos pendientes (miles de euros) Total outstanding payments (thousands of euros)	8.410	7.874

El ratio anterior de operaciones pagadas del ejercicio 2019 está básicamente 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 50% de los pagos a proveedores son realizados mediante confirming.

## 10. ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA SEGÚN LA LEY 11/2018, DE 28 DE DICIEMBRE

El estado de información no financiera del Grupo Azkoyen, que se expone a continuación, se ha elaborado en línea con los requisitos establecidos en la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad. Asimismo, se ha tenido en cuenta lo establecido en los estándares de Global Reporting Initiative (GRI).

A través del presente estado de información no financiera, el Grupo Azkoyen tiene el propósito de facilitar información significativa a sus principales grupos de interés sobre su evolución, los resultados y la situación del grupo y el impacto de su actividad respecto, entre otras, a cuestiones medioambientales y sociales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno, así como las relativas al personal.

## 9. AVERAGE PAYMENT PERIOD OF AZKOYEN, S.A.

Information on average payment period in 2019 and 2018 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) is as follows:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>Días/ Days</b>	<b>Días/ Days</b>
Periodo medio de pago a proveedores Average period of payment to suppliers	81,88	80,30
Ratio de operaciones pagadas Ratio of operations paid	87,82	86,74
Ratio de operaciones pendientes de pago Ratio of outstanding operations	54,40	50,57
	<b>Importe / Amount</b>	<b>Importe / Amount</b>
Total pagos realizados (miles de euros) Total payments made (thousands of euros)	38.908	36.344
Total pagos pendientes (miles de euros) Total outstanding payments (thousands of euros)	8.410	7.874

The above ratio of transactions paid in 2019 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 50% of payments to suppliers are made through reverse factoring arrangements.

## 10. NON-FINANCIAL INFORMATION STATEMENT ACCORDING TO ROYAL DECREE-LAW 11/2018, OF 28 DECEMBER

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).

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.

En este contexto, en el ejercicio 2018, el Grupo Azkoyen llevó a cabo un análisis de materialidad, siguiendo la metodología establecida en los estándares GRI, con la intención de identificar y priorizar los asuntos más relevantes a nivel interno y externo en materia de información no financiera.

El resumen de la “matriz de materialidad relevancia externa / relevancia interna” (con 22 aspectos relevantes, incluyendo 4 de relevancia crítica) se muestra a continuación:

Accordingly, in 2018, the Azkoyen Group carried out a 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.

The summary of the “materiality matrix of internal/ external relevance” (with 22 main aspects, including 4 of critical relevance) is presented below:

<b>Relevancia crítica (*)/ Critical relevance (*)</b>	<b>Relevancia alta/ High relevance</b>	<b>Relevancia media/ Average relevance</b>
3. Calidad del producto/ Product quality	1. Captación y retención del talento/ Talent attraction and retention	5. Ciudadanía corporativa y filantropía/ Corporate citizenship and philanthropy
13. Gestión de la cadena de suministro Supply chain management	2. Buen gobierno/ Corporate governance	11. Estrategia climática/ Climate strategy
14. Gestión de la innovación y desarrollo tecnológico/ Innovation and technological development management	4. Ciber riesgos y seguridad de la información/ Cyber threats and information security	12. Estrategia fiscal/ Tax strategy
16. Gestión de residuos de aparatos eléctricos y electrónicos (RAEE)/ Waste electrical and electronic equipment management (WEEE)	6. Códigos de conducta empresarial/ Corporate code of conduct	17. Indicadores de práctica laboral/ Labour practice indicators
	7. Compromiso y bienestar de los empleados/ Commitment and well- being of employees	18. Política ambiental y sistemas de gestión/ Environmental policy and management systems
	8. Derechos humanos/ Human rights	
	9. Desarrollo del capital humano/ Human capital development	
	10. Ecoeficiencia operativa/ Operational eco-efficiency	
	15. Gestión de la relación con el cliente/ Customer relationship management	
	19. Propiedad intelectual/ Intellectual property	
	20. Riesgo y gestión de crisis Risk and crisis management	
	21. Seguridad y salud laboral Occupational health and safety	
	22. Transparencia/ Transparency	

(\*) *Alta relevancia extrema e interna.*

(\*) *High external and internal relevance*

Respecto a la evolución de los negocios, información financiera relevante, análisis de los resultados, evolución de las ventas por negocio y principales perspectivas, considérese lo indicado en los apartados 1 y 2 anteriores del presente informe de gestión consolidado del Grupo Azkoyen.

Resumiendo, algunos indicadores financieros principales consolidados son (en miles de euros):

	2019	2018
Importe neto de la cifra de negocios	145.815	139.300
EBITDA	25.684	22.159
Resultado consolidado después de impuestos atribuido a la entidad dominante	16.076	15.608
(Deuda financiera neta)	(10.538)	8.884
Excedente financiero neto		

## 10.1. Modelo de negocio

Las actividades del Grupo Azkoyen están organizadas atendiendo a la naturaleza de los productos y servicios suministrados, representando cada segmento una unidad estratégica de negocio que ofrece diferentes productos y da servicio a los diferentes mercados. Los segmentos definidos por el Grupo son: (i) **Coffee & Vending Systems** (Máquinas expendedoras), (ii) **Payment Technologies** (Medios de pago electrónicos) y (iii) **Time & Security** (Tecnología y sistemas de seguridad).

Como grupo multinacional especializado en el diseño, fabricación y comercialización de soluciones tecnológicas para los segmentos indicados, el Grupo Azkoyen trabaja para adelantarse a las necesidades y exigencias de sus clientes, facilitando sus operaciones cotidianas, y dando respuesta a los cambios en el estilo de vida de las personas y de las comunidades en donde está presente.

Más allá del desempeño financiero, el Grupo Azkoyen se focaliza, de manera constante, en la innovación y creación de valor para los grupos de interés, a través de un compromiso continuo con la sociedad, el medio ambiente y el gobierno de la organización.

**Misión.** Somos una multinacional española especializada en el desarrollo de productos y servicios tecnológicos para los mercados de vending y Horeca, sistemas de pago y seguridad. En Grupo Azkoyen tenemos el firme compromiso de cumplir las expectativas de nuestros clientes, obteniendo rentabilidad a largo plazo para nuestros accionistas y creando para nuestros empleados un entorno dinámico de retos y reconocimientos.

**Visión.** Nos convertiremos en referente mundial en venta desatendida, soluciones de pago y seguridad.

**Valores.** Profesionalidad, compromiso con los clientes, compromiso con los resultados, trabajo en equipo y respeto hacia las personas.

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.

The following table presents a summary of some key consolidated financial indicators (in thousands of euros):

	2019	2018
Revenue	145,815	139,300
EBITDA	25,684	22,159
Consolidated profit after tax attributable to the parent	16,076	15,608
(Net financial debt)	(10,538)	8,884
Net financial surplus		

## 10.1. Business model

The Azkoyen Group's businesses are organised by the nature of the products and services; each segment represents a strategic business unit that offers different products and services 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.

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.

**Our mission.** We develop technological products and services – for vending & HoReCa markets, payment and security systems – meeting the expectations of our customers, achieving long-term returns to our shareholders and building a dynamic, challenging and rewarding environment to our employees.

**Our vision.** We will become a worldwide reference for innovative unattended sales, payments and security solutions.

**Our values.** Professionalism, commitment to the customer, commitment to results, teamwork and respect for people.

Más en particular, respecto a la estructura societaria del Grupo Azkoyen, cabe destacar la siguiente información:

Sociedades con actividad (con % participación y país)	Segmento/s principal/es a que se dedica cada sociedad	Con actividad de			Personas plantilla(*) 2019[2018]
		Producción	I+D	Comercial proyectos	
Azkoyen, S.A. (España) (Sociedad dominante cabecera del Grupo Azkoyen, con domicilio social en Peralta, Navarra)	Coffee & Vending Systems	Sí	Sí	Sí	251 [242]
	Payment Technologies	Sí	Sí	Sí	
	Asimismo, presta servicios a las sociedades del grupo (básicamente a las sociedades de Coffee & Vending Systems y de Payment Technologies).				
Azkoyen Portugal, Sociedade Unipessoal, Ltda. (100%) (Portugal)	Coffee & Vending Systems	No	No	Sí	4 [3]
Coffetek, Ltd. (100%) (Reino Unido)	Coffee & Vending Systems	Sí	Sí	Sí	59 [69]
Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH (100%) (Alemania)	Coffee & Vending Systems	No	No	Sí	11 [7]
Azkoyen France, S.A.R.L. (100%) (Francia)	Coffee & Vending Systems	No	No	Sí	8 [6]
Azkoyen Andina, S.A.S. y Azkoyen Colombia, S.A.S. (100%) (Colombia)	Coffee & Vending Systems	Sí	Sí	Sí	18 [19]
Azkoyen USA, Inc. (100%) (EE. UU.)	Coffee & Vending Systems	No	No	Sí	3 [2]
Coges, S.p.A. (100%) (Italia)	Payment Technologies	Sí	Sí	Sí	69 [68]
Coges France (Sucursal)	Payment Technologies	No	No	Sí	2 [1]
Coges Mobile Solutions, S.R.L. (51%) (Italia)	Payment Technologies	No	Sí	No	1 [1]
Coges España Medios de Pago, S.L. (100%) (España)	Payment Technologies	No	No	Sí	21 [8]
Primion Technology, GmbH (100%) (Alemania) (Subgrupo Primion)	Time & Security	Sí	Sí	Sí	243 [225]
	Asimismo, presta servicios a las sociedades de Time & Security				
General Engineering & Technology, N.V. (100%) (Bélgica)	Time & Security	No	Sí	Sí	88 [86]
GET Nederland, B.V. (100%) (Países Bajos)	Time & Security	No	No	Sí	3 [3]
Primion Digitek, S.L.U. (100%) (España)	Time & Security	Sí	Sí	Sí	26 [28]
Primion, S.A.S. (100%) (Francia)	Time & Security	No	No	Sí	21 [18]
Opertis, GmbH (100%) (Alemania)	Time & Security	Sí	Sí	Sí	8 [13]

(\*) Los datos hacen referencia al número de personas en plantilla equivalentes a tiempo completo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en total 836 y 799, respectivamente.

More specifically, the following table presents key information on the Azkoyen Group's corporate structure:

Companies with activity (% ownership interest and country)	Main segment(s) of each company	With activity in			Head count (*) 2019[2018]
		Production	R+D	Commercial projects	
Azkoyen, S.A. (Spain) (Parent of the Azkoyen Group, with registered office in Peralta, Navarre)	Coffee & Vending Systems	Yes	Yes	Yes	251 [242]
	Payment Technologies	Yes	Yes	Yes	
	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	Yes	4 [3]
Coffetek, Ltd. (100%) (UK)	Coffee & Vending Systems	Yes	Yes	Yes	59 [69]
Azkoyen Comercial Deutschland, GmbH (100%) (Germany)	Coffee & Vending Systems	No	No	Yes	11 [7]
Azkoyen France, S.A.R.L. (100%) (France)	Coffee & Vending Systems	No	No	Yes	8 [6]
Azkoyen Andina, S.A.S. and Azkoyen Colombia, S.A.S. (100%) (Colombia)	Coffee & Vending Systems	Yes	Yes	Yes	18 [19]
Azkoyen USA, Inc. (100%) (US)	Coffee & Vending Systems	No	No	Yes	3 [2]
Coges, S.p.A. (100%) (Italy)	Payment Technologies	Yes	Yes	Yes	69 [68]
Coges France (Branch)	Payment Technologies	No	No	Yes	2 [1]
Coges Mobile Solutions, S.R.L. (51%) (Italy)	Payment Technologies	No	Yes	No	1 [1]
Coges España Medios de Pago, S.L. (100%) (Spain)	Payment Technologies	No	No	Yes	21 [8]
Primion Technology, GmbH (100%) (Germany) (Primion subgroup)	Time & Security	Yes	Yes	Yes	243 [225]
	Also provides services to Time & Security companies				
General Engineering & Technology, N.V. (100%) (Belgium)	Time & Security	No	Yes	Yes	88 [86]
GET Nederland, B.V. (100%) (Netherlands)	Time & Security	No	No	Yes	3 [3]
Primion Digitek, S.L.U. (100%) (Spain)	Time & Security	Yes	Yes	Yes	26 [28]
Primion, S.A.S. (100%) (France)	Time & Security	No	No	Yes	21 [18]
Opertis, GmbH (100%) (Germany)	Time & Security	Yes	Yes	Yes	8 [13]

(\*) Data for headcount refer to full time-equivalent employees (FTEs), total of 836 at 31 December 2019 (31 December 2018: 799).

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 2019 by (i) key product line and (ii) geographical area (customer location) is as follows (in thousands of euros):

	2019				2018 Total
	Coffee & Vending	Payment Technologies	Time & Security	Total	
<b>Por líneas de producto / By product line</b>					
Máquinas expendedoras y repuestos de tabaco Vending machines and spare parts for tobacco	10.184	-	-	10.184	9.110
Máquinas expendedoras y repuestos de café profesional y de vending Vending machines and spare parts for professional coffee and vending	32.442	-	-	32.442	33.548
Medios de pago para recreativo, automatización y retail Payment solutions for gaming, automation and retail	-	23.009	-	23.009	22.681
Medios de pago para vending Payment solutions for vending	674	18.591	-	19.265	17.467
Contratos de construcción de sistemas de seguridad Construction contracts for security systems	-	-	26.826	26.826	24.723
Contratos no de construcción de sistemas de seguridad Non-construction contracts for security systems	-	-	11.585	11.585	10.828
Hardware comercializado Hardware sales	-	-	3.784	3.784	3.503
Mantenimiento y otros servicios Maintenance and other services	1.469	1.768	15.483	18.720	17.440
	<b>44.769</b>	<b>43.368</b>	<b>57.678</b>	<b>145.815</b>	<b>139.300</b>
	<b>30,7%</b>	<b>29,7%</b>	<b>39,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Por área geográfica/ By geographical area</b>					
Alemania/ Germany	4.662	3.260	34.334	42.256	40.537
España/ Spain	7.352	15.748	3.516	26.616	24.981
Italia/ Italy	105	15.907	50	16.062	14.518
Reino Unido/ UK	14.489	219	24	14.732	15.939
Resto Unión Europea/ Other EU	12.070	6.896	18.455	37.421	34.714
Resto OCDE/ Other OECD	3.004	435	900	4.339	4.174
Resto de países/ ROW	3.087	903	399	4.389	4.437
	<b>44.769</b>	<b>43.368</b>	<b>57.678</b>	<b>145.815</b>	<b>139.300</b>

Respecto a la innovación, en el ejercicio 2019, los gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado, por actividades de investigación y desarrollo, representan un 7,3% del importe neto de la cifra de negocio consolidada (7,6% en el ejercicio 2018). En torno a un 15% de la plantilla del Grupo está dedicada a actividades de investigación y desarrollo (16% en el ejercicio 2018).

As for innovation, in 2019 fixed costs less in-house work by the Group on non-current assets for R&D represented 7.3% of consolidated revenue (7.6% in 2018). Around 15% of Group staff is involved in R&D activities (16% in 2018).

## 10.2. Sistemas de Gestión de Riesgos y Modelo de Prevención de Delitos

Respecto al sistema de gestión de riesgos, en ejercicios anteriores, Azkoyen, S.A. elaboró, con la ayuda de un asesor externo, un nuevo modelo de Gestión de Riesgos (mapa de riesgos), que se mantiene vigente y se actualiza de forma periódica, que sirve para identificar los principales riesgos del Grupo Azkoyen, así como para establecer un sistema de control interno (KRIs) y un plan de auditoría interna. El modelo pretende identificar los riesgos estratégicos, evaluarlos y priorizarlos, de modo que los órganos de gobierno del Grupo y, en particular, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, puedan tomar decisiones al respecto.

Los principales riesgos, o Nivel 1, que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio del Grupo Azkoyen, se desarrollan en el apartado E) Sistemas de control y gestión de riesgos del Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2019.

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 dicho contexto, en el ejercicio anterior se constituyó un Comité de Seguridad de la Información y se aprobó un plan de seguridad 2018-2020, que está en curso de ejecución.

## 10.2. 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.

Key risks, of 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 2019 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) cybersecurity, (ii) compliance with data protection regulations (in accordance with the European General Data Protection Regulations) and (iii) security procedures. Against this backdrop, in January 2018 the Information Security Committee was set up and a 2018-2020 security plan was approved, which is currently being implemented.

Por otro lado, a la luz de las modificaciones normativas producidas en materia penal y en línea con la cultura de ética y cumplimiento, el Consejo de Administración de Azkoyen, S.A. aprobó en julio de 2017 el Modelo de Organización, Prevención, Gestión y Control de Riesgos Penales del Grupo Azkoyen, que tiene por finalidad asegurar (i) una cultura ética y de cumplimiento dentro de la Organización, así como (ii) la efectividad de unas normas y procedimientos de control que minimicen el riesgo de comportamientos ilícitos por parte de los Directivos y empleados de Azkoyen. Dicho Modelo se compone de un Manual de Compliance, compuesto a su vez por una Parte General y una Parte Especial. La Parte General incluye el diseño y estructura (i) del entorno de control relativo a políticas, procedimientos y controles generales con los que Azkoyen cuenta para prevenir la comisión de delitos, (ii) del órgano de control (encomendado a la Comisión de Auditoría de Azkoyen), (iii) del sistema de supervisión y seguimiento, (iv) del sistema de gestión de recursos financieros y materiales, (v) del sistema disciplinario, (vi) del canal de denuncias y (vii) de la formación y verificación del Manual. Por otro lado, la Parte Especial del Manual identifica los riesgos penales que podrían hipotéticamente producirse en Azkoyen debido a las actividades que ésta realiza.

Con dicho Modelo el Grupo Azkoyen optimiza y facilita la mejora continua del sistema de gestión de riesgos de la Organización, establece un sistema estructurado y orgánico de prevención y control dirigido a la reducción del riesgo de comisión de delitos y vigila los controles implantados en las operaciones y procesos susceptibles de generar, hipotéticamente, riesgos penales.

Igualmente, en el marco del Modelo se definió una Política del Canal de Denuncias, en virtud del cual se articula la comunicación, de forma absolutamente confidencial, por parte de los empleados de la Organización y otros terceros a la Comisión de Auditoría de cualquier comportamiento contrario a la legalidad en la Organización. Dicho Canal de Denuncias quedó implementado a partir de septiembre de 2018 y se encuentra disponible en [www.azkoyen.com](http://www.azkoyen.com).

Asimismo, en el ejercicio se ha actualizado el Código ético del empleado. En 2020 se llevará a cabo su divulgación generalizada para asegurar su aplicación por todos los directivos y empleados del Grupo Azkoyen.

En línea con lo anterior, se puso en marcha un plan de formación y divulgación presencial sobre el Modelo de Organización, Prevención, Gestión y Control de Riesgos Penales del Grupo Azkoyen. Hasta la fecha actual, el número de directivos y empleados formados presencialmente asciende a 316 personas (200 al cierre del ejercicio anterior). Dicho plan de formación continuará durante el ejercicio 2020 en las diferentes sociedades y países del Grupo.

En el ejercicio, no se han recibido comunicaciones a partir de la Política del Canal de Denuncias (1 en el ejercicio anterior, que fue resuelta de forma satisfactoria).

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 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.

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.

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 Whistleblower Channel was activated in September 2018 and is available at [www.azkoyen.com](http://www.azkoyen.com).

The employee Code of Ethics was also updated during the year. In 2020, it will be 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. So far, 316 employees and managers have taken part (31 December 2018: 200). This plan will continue throughout 2020 across the Group's various companies and countries.

No reports were filed based on the Whistleblower Channel Policy (1 report in 2018, which was resolved satisfactorily).

### 10.3. Gobierno Corporativo

Desde el día 30 de abril de 1990 las acciones de Azkoyen, S.A. cotizan en el mercado continuo (previamente, cotizó en la Bolsa de Madrid desde el 18 de julio de 1988).

#### (i) Accionistas significativos

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

	% sobre capital social / % of share capital
Inverlasa, S.L. (*)	29,66
Masaveu Herrero, Carolina (*)	10,83
Suárez-Zuloaga Gáldiz, Ignacio (**)	8,28
Santander Asset Management, S.A., SGIIC (*)	6,59
Indumenta Pueri, S.L. (*)	5,71
La Previsión Mallorquina de Seguros, S.A.	5,32
Troyas Careaga, María del Carmen (**)	5,22

(\*) *Participación indirecta.*

(\*\*) *Participación directa e indirecta.*

#### (ii) Estructura y remuneración del órgano de administración y alta dirección

El 22 de noviembre de 2019, el Consejo de Administración aprobó el nombramiento como nuevo Presidente del Consejo de Azkoyen al consejero dominical Berkelium, S.L., representado por D. Juan José Suárez Alecha. El Sr. Suárez Alecha fue inicialmente nombrado consejero de la Sociedad en el año 2011 y en la Junta General del 2019 fue sustituido por Berkelium, S.L., manteniéndose en el Consejo de Azkoyen como su representante.

Respecto a la estructura de administración de la Sociedad dominante, al 31 de diciembre de 2019 el Consejo de Administración estaba compuesto por 8 consejeros, incluyendo 5 dominicales (62,5% sobre el total) y 3 independientes (37,5% sobre el total), entre los que se incluía una consejera. Al cierre del ejercicio anterior, estaba compuesto por 10 consejeros, incluyendo 5 dominicales (50% sobre el total) y 5 independientes (50% sobre el total), entre los que se incluía una consejera.

El 24 de enero de 2020, D. Eduardo Unzu Martínez fue nombrado consejero de la Sociedad, tras la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Azkoyen, S.A., con la categoría de consejero ejecutivo. Desde junio de 2010 el Sr. Unzu ha desempeñado la función de director general corporativo del Grupo Azkoyen. Está previsto que en breve el Sr. Unzu sea nombrado Consejero Delegado, momento en el que cesará efectivamente como director general corporativo.

### 10.3. 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).

#### (i) Significant shareholders

Shareholders with a stake equal to or greater than 3% at 31 December 2019 were as follows:

	% sobre capital social / % of share capital
Inverlasa, S.L. (*)	29,66
Masaveu Herrero, Carolina (*)	10,83
Suárez-Zuloaga Gáldiz, Ignacio (**)	8,28
Santander Asset Management, S.A., SGIIC (*)	6,59
Indumenta Pueri, S.L. (*)	5,71
La Previsión Mallorquina de Seguros, S.A.	5,32
Troyas Careaga, María del Carmen (**)	5,22

(\*) *Indirect stake*

(\*\*) *Direct and indirect stake*

#### (ii) Structure and remuneration of members of the board and senior management

On 22 November 2019, the Board of Directors approved the appointment of proprietary director Berkelium, S.L., represented by Juan José Suárez Alecha, as the new Chairman of the Board of Directors of Azkoyen. Mr. Suárez Alecha was first appointed Company director in 2011 and at the 2019 General Shareholders' Meeting was replaced by Berkelium, S.L., remaining on the board as its representative.

Regarding the structure of the Parent, at 31 December 2019 the Board of Directors is composed of 8 directors, of which five are dominical (62.5% of the total) and three are independent (37.5% of the total) directors, of whom one is a woman. At the previous year-end it was composed of 10 directors, of which five were proprietary (50% of the total) and five were independent (50% of total), of which one was a woman.

On 24 January 2020, Eduardo Unzu Martínez was appointed director of the Company, on approval by the Extraordinary General Shareholders' Meeting of Azkoyen, S.A., with the category of executive director. Mr. Unzu has been the Azkoyen Group's Corporate Managing Director since June 2010. Mr. Unzu is expected to be appointed Chief Executive Officer soon, when he will effectively cease to serve as Corporate Managing Director.

Tras lo anterior, desde el 24 de enero de 2020 el Consejo de Administración está compuesto por 9 consejeros, incluyendo 5 dominicales (55,6% sobre el total), 3 independientes (33,3% sobre el total) y 1 ejecutivo (11,1% sobre el total), entre los que se incluye una consejera, que representa el 11,1% del total de miembros. El Secretario del Consejo no tiene la condición de consejero.

Dicha Junta General Extraordinaria adoptó asimismo los acuerdos de (i) aprobación de la política de remuneraciones de los consejeros para los ejercicios 2020, 2021 y 2022 y (ii) aprobación del nuevo importe máximo de la remuneración anual del conjunto de los consejeros.

La remuneración total de los consejeros durante el ejercicio 2019 ha sido de 558 miles de euros (551 miles de euros en 2018). Azkoyen, S.A. publica un Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros disponible en [www.azkoyen.com](http://www.azkoyen.com), en el apartado de “Accionistas e Inversores”, sub-apartado “Remuneraciones del Consejo”.

Se han mantenido 15 reuniones del Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, se han mantenido 16 reuniones de la Comisión de Auditoría, 6 de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y 4 del Comité de Estrategia, habiendo estado este último en funcionamiento hasta el 13 de diciembre de 2019, fecha en la que el Consejo de Administración acordó su extinción por considerar que ya no era necesaria la función consultiva, de asesoramiento y servicio al Consejo en asuntos de carácter estratégico que venía desarrollando. Lo anterior sin perjuicio de que, si más adelante el Consejo considera que dicho Comité vuelve a resultar de utilidad, pueda acordar su creación de acuerdo con la regulación vigente del Reglamento del Consejo de Administración, que así lo permite.

Con anterioridad, en fecha 25 de octubre de 2019, el Consejo de Administración acordó asimismo la disolución del Consejo Asesor Internacional, que estaba formado tanto por consejeros (dos miembros), como por personas externas al Consejo (tres personas), cuya relación se reguló en el correspondiente contrato de prestación de servicios. El Consejo Asesor Internacional fue creado el 25 de enero de 2018 y tenía funciones de información, análisis, asesoramiento y propuesta al Consejo sobre las materias que éste le encomendara específicamente y que no estuviesen asumidas por ninguna de las restantes Comisiones y Comités del Consejo. Durante el 2019 se mantuvieron 3 reuniones de este Consejo Asesor.

Por su parte, la alta dirección del Grupo Azkoyen está compuesta por 9 miembros, todos ellos hombres, entre los que se incluye D. Jorge Pons Vorberg, que ha sido nombrado recientemente director general de **Time & Security**, posición que ocupaba interinamente desde octubre de 2019. Adicionalmente, también ha sido nombrado de forma reciente D. Juan Jesús Alberdi Landa como director general de las divisiones de **Coffee & Vending Systems** y **Payment Technologies**, el cual se incorporará de forma efectiva en abril de 2020. Ambos reportarán al Sr. Unzu.

Therefore, from 24 January 2020, the Board of Directors is composed of 9 directors, of which five are dominical (55.6% of the total) and three are independent (33.3% of the total) directors, of whom one is a woman (11.1% if the total). The Secretary to the Board is not a director.

Approval was also given at the Extraordinary General Shareholders' Meeting for (i) the director remuneration policy for 2020, 2021 and 2022 and (ii) the new maximum annual remuneration for all directors.

Total remuneration paid to directors in 2019 amounted to EUR 558 thousand (EUR 551 thousand in 2018). Azkoyen, S.A. published an Annual Report on Director Remuneration, available at [www.azkoyen.com](http://www.azkoyen.com), in the “Shareholders and Investors” section and the “Remuneration of Board of Directors” sub-section.

The Board of Directors held 15 meetings in 2019. Also last year, the Audit Committee met 16 times, the Appointments and Remuneration Committee 6 times and the Strategy Committee 4 times. The Strategy Committee operated until 13 December 2019, when the Board of Directors agreed to terminate it after deciding that the consultative, advisory and service function it had been providing to the Board on strategic matters was no longer needed. Nevertheless, the Board may later consider that this committee is once again useful. If so, it may agree to create it again, as allowed under the Board of Directors' Regulations.

Previously, on 25 October 2019, the Board of Directors agreed to dissolve the Advisory Committee for international affairs, which comprised directors (two members) and non-directors (three members), whose relationship was governed in the related service agreement. The Advisory Committee for international affairs was set up 25 January 2018. Its duties included informing, analysing, advising and proposing to the Board on matters specifically entrusted to it by the Board and not overseen of the other committees or Board committees. The Advisory Committee met three times in 2019.

The Azkoyen Group has nine senior managers, all men, including Jorge Pons Vorberg, who was recently appointed Managing Director of **Time & Security**, a position covered on an interim basis since October 2019. Juan Jesús Alberdi Landa was also recently appointed Managing Director of the **Coffee & Vending Systems and Payment Technologies** division, and will effectively take up the post in April 2020. Both will report to Mr. Unzu.

La remuneración total de la alta dirección durante el ejercicio 2019 ha sido de 2.572 miles de euros (3.196 miles de euros en 2018), incluyendo 195 miles de euros en concepto de indemnizaciones. Considérese que la cifra del ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2018 incorporó lo referente a un incentivo a largo plazo 2015-2017, que fue pagado en su totalidad en 2018.

La información más detallada relativa a la retribución de los miembros del Consejo de Administración y del personal de alta dirección del Grupo se encuentra en la Nota 28 de la memoria consolidada.

Por otra lado, la Sociedad dominante no ha adoptado iniciativas específicas con la finalidad única de incorporar mujeres al Consejo de Administración y a puestos directivos. No obstante, la política de selección promueve la diversidad y evita la discriminación. Los procedimientos de selección están basados en criterios estrictamente profesionales.

### **(iii) Política de responsabilidad social corporativa**

La Sociedad dominante carece actualmente de una específica política de responsabilidad social corporativa aprobada por el Consejo de Administración. No obstante, cumple con las normas legales existentes en materias relativas a la responsabilidad social corporativa y tiene desarrollados unos principios y buenas prácticas de actuación al respecto, incluyendo, como se indica más adelante, entre otros, medio ambiente (contando con diversas certificaciones ISO), ética y cumplimiento (destacando el Código ético y el Modelo de Organización, Prevención, Gestión y Control de Riesgo Penales), compromiso con los empleados (habiendo obtenido el Sello Reconcilia del Gobierno de Navarra), igualdad (destacando la Guía de Igualdad) y cadena de suministro (con un Código Ético de Compras con Proveedores y Procedimiento de Compras Responsables).

Por otra parte, la Sociedad dominante asumió en mayo de 2019 un compromiso para avanzar en el desarrollo e integración de la responsabilidad social de la empresa, como un camino de mejora hacia la sostenibilidad, utilizando la metodología “InnovaRSE” del Gobierno de Navarra. Así, con la ayuda de una consultora, participó en la realización de un informe de diagnóstico interno, base para entender el potencial de mejora y trazar una hoja de ruta para avanzar hacia la sostenibilidad. El Gobierno de Navarra concedió en diciembre a Azkoyen, S.A. el sello de “InnovaRSE - Diagnóstico 2019”.

De forma paralela, EcoVadis, un proveedor internacionalmente reconocido, valoró a la Sociedad dependiente Coffetek, Ltd., de acuerdo con su propia metodología, en aspectos como (i) medioambiente, (ii) trabajo y derechos humanos, (iii) comportamiento ético y (iv) suministro sostenible. Como resultado, en enero de 2020 se ha concedido a Coffetek, Ltd. una medalla de bronce en responsabilidad social corporativa, significando que su rendimiento está por encima del 50% de las empresas que dicho proveedor ha valorado.

Total remuneration paid to senior managers in 2019 amounted to EUR 2,572 thousand (EUR 3,196 thousand in 2018), including EUR 195 thousand of termination benefits. The amount shown for the year ended 31 December 2018 includes the long-term incentive for 2015-2017, which was paid in full in 2018.

More detailed information on the remuneration of members of the Board of Directors and senior management of the Group is provided in Note 28 to the consolidated financial statements.

The Parent has not undertaken any specific initiatives for the sole purpose of including women on the Board of Directors and in management positions. Nevertheless, the director selection policy promotes diversity and prevents discrimination. The selection procedures are based on strict professional criteria.

### **(iii) Corporate social responsibility policy**

The Parent does not have a specific corporate social responsibility policy approved by the Board of Directors. However, it complies with legislation on corporate social responsibility and has developed a set of principles and best practices guiding its actions. The 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) and supply chain (it has a Code of Ethics of Purchases with Suppliers and a Responsible Purchasing Procedure).

In addition, in May 2019, the Parent undertook a commitment to further develop and integrate corporate social responsibility in its efforts to achieve sustainability, following the government of Navarra’s “InnovaRSE” methodology. With the assistance of a consultant, it helped draft an internal diagnostic report to achieve an understanding about the potential for improvement and to design a sustainability roadmap. In December, the government of Navarra awarded Azkoyen, S.A. the “InnovaRSE - Diagnóstico 2019” seal.

At the same time, EcoVadis, an internationally renowned supplier, assessed subsidiary Coffetek, Ltd., using its proprietary approach, on matters such as (i) the environment, (ii) labour and human rights, (iii) ethical behaviour and (iv) sustainable supply. As a result, in January 2020, it awarded Coffetek, Ltd. a bronze medal in corporate social responsibility. This means its performance is in the top 50% of companies rated by this supplier.

#### (iv) Reglamento Interno de Conducta

Por otro lado, Azkoyen, S.A. como emisora de valores (así como sus administradores, directivos y otras personas vinculadas o relacionadas con ésta) está sujeta a unas normas de conducta en los mercados de valores que tienen como objetivo tutelar los intereses de los inversores y la propia integridad del mercado, ello conforme a lo previsto en el Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre el abuso de mercado (MAR) y el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores. Con la finalidad de garantizar un correcto cumplimiento y control por parte de Azkoyen de las normas aplicables en esta materia, durante el ejercicio 2017, a raíz de la entrada en vigor del MAR en el ejercicio anterior, Azkoyen actualizó y aprobó un nuevo Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores con controles específicos para garantizar el cumplimiento del mismo. La Comisión de Auditoría es la encargada de velar por el cumplimiento de dicho Reglamento.

Transcurrido todo el ejercicio 2018, una vez producida la armonización normativa que implicó el MAR, se eliminó la obligación legal aplicable a los emisores de contar con un Reglamento Interno de Conducta, sin perjuicio de que la Comisión Nacional del Mercado de Valores sigue considerando una buena práctica que los emisores mantengan normas internas y procedimientos que permitan garantizar el cumplimiento de las obligaciones y establezcan las prohibiciones legales en materia de abuso de mercado, utilizando o no al efecto la técnica de un reglamento o de un código interno.

En consideración de lo anterior, la Sociedad no se ha planteado dejar sin efecto el Reglamento Interno de Conducta o modificarlo puesto que su contenido recoge y cumple con la normativa vigente en materia de abuso de mercado y constituye una herramienta útil para garantizar el cumplimiento de las obligaciones previstas en el MAR y demás normativa de desarrollo.

#### 10.4. Medioambiente

En materia de respeto por el medio ambiente y de gestión de la calidad, Azkoyen, S.A., Coges S.p.A., Primion Technology, GmbH y Opertis, GmbH disponen de la certificación medioambiental ISO 14001:2015; asimismo, todas las sociedades anteriores, así como Coffetek, Ltd. y General Engineering & Technology, N.V., disponen de la certificación ISO 9001:2015 en gestión de la calidad. Finalmente, Primion Technology, GmbH dispone de la certificación ISO 27001:2013 de seguridad de la información en el área de **Time & Security**.

Las actividades de gestión medioambiental están asignadas a personas con la competencia necesaria.

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

#### (iv) 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 (Comisión Nacional del Mercado de Valores) 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.

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.

#### 10.4. Environment

In the areas of environmental protection and quality management, Azkoyen, S.A., Coges S.p.A., Primion Technology, GmbH and Opertis, GmbH all have environmental certification according to the ISO 14001:2015 standard. These companies, in addition to Coffetek, Ltd. and General Engineering & Technology, N.V., also have ISO 9001: 2015 certification in quality management. Primion Technology, GmbH has ISO 27001:2013 certification in information security in **Time & Security**.

Environmental management activities are assigned to people with the right skills.

As explained below, the main environmental impact is the placement on the market of electrical and electronic equipment, mainly in the **Coffee & Vending Systems** (vending machines) business line.

La Directiva de Residuos de Aparatos Eléctricos y Electrónicos (RAEE), 2002/96/CE, es una norma 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 Directiva 2012/19/UE. Las sociedades del Grupo Azkoyen cumplen con dichas obligaciones.

El Grupo, al 31 de diciembre de 2019, tiene registradas provisiones por dicho concepto en el balance de situación consolidado por importe (i) de 65 miles de euros en el epígrafe “Provisiones no corrientes” y (ii) de 43 miles de euros en el epígrafe “Provisiones corrientes”.

Las actividades operacionales de las plantas de fabricación del Grupo Azkoyen se caracterizan, en gran medida, por ser ensamblajes manuales de los componentes que conforman los productos fabricados, por lo que, en consecuencia, no se requiere un alto consumo de energía. El consumo eléctrico corresponde sustancialmente a climatización e iluminación de naves y uso de equipos informáticos. El agua consumida es destinada principalmente a saneamiento, consumo humano y pruebas de calidad del café en máquina.

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 these 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.

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 2002/96/EC, which was replaced by Directive 2012/19/EU. Azkoyen Group companies comply with those obligations.

At 31 December 2019, the Group had recognised provisions in this connection on the consolidated balance sheet of (i) EUR 65 thousand under “Non-current provisions” and (ii) EUR 43 thousand under “Current provisions”.

The operational activities of the Azkoyen Group’s manufacturing plants are largely characterised by manual assembly of the components making up the manufactured products, so they do not require high power consumption. Electricity consumption relates above all to air-conditioning and lighting of warehouses and use of computer equipment. The water consumed goes primarily to testing coffee quality in the machines, sewage and human consumption.

Asimismo, las emisiones significativas directas de Gases Efecto Invernadero (GEI) que se producen son de CO<sub>2</sub> (como resultado de la combustión del gasóleo y gas natural destinado a la calefacción de los edificios). No se producen otros tipos significativos directos de contaminación atmosférica, lumínica o ruidos.

Se realiza un seguimiento periódico de los indicadores ambientales, con objeto de implementar acciones que mitiguen su impacto en el medio ambiente. A continuación, se exponen los indicadores medioambientales más relevantes en los ejercicios 2019 y 2018 para el agregado de la totalidad de los centros productivos y el resto de ubicaciones relevantes (por consumo y/o número de personas) del Grupo Azkoyen:

	2019	2018
<b>Consumo de energía primaria</b>		
Gasóleo de calefacción (Mwh) (*)	959	1.052
Gas natural (Mwh) (*)	1.037	993
<b>Consumo de energía secundaria</b>		
Electricidad (Mwh)	2.796	2.916
<b>Estimaciones de GEI</b>		
Emisiones directas (t CO <sub>2</sub> eq) (*)	461	477
<b>Generación de residuos</b>		
Residuos peligrosos (toneladas)	9	9
Residuos no peligrosos (toneladas)	261	184
De los que, residuos reciclables (toneladas)	181	128
<b>Consumo de agua (m3)</b>	<b>6.201</b>	<b>5.776</b>

(\*) Considerado el factor de 10,6 kWh por litro para la conversión de litros de gasóleo a Mwh. Por otra parte, considerado el factor de 10,7056 kWh por m<sup>3</sup> para la conversión de m<sup>3</sup> de gas natural a Mwh. Finalmente, para el cálculo de las emisiones, se ha considerado un factor de conversión de 0,2628 t CO<sub>2</sub> eq/Mwh para el gasóleo y de 0,2016 t CO<sub>2</sub> eq/Mwh para el gas natural.

En el ejercicio 2019, han continuado diversas acciones con objeto de mitigar el impacto en el medio ambiente, como, por ejemplo:

- Mejora del aislamiento de determinadas naves y colocación de luminarias tipo LED, siguiendo las recomendaciones de la auditoria de eficiencia energética realizada para la Sociedad dominante en el ejercicio 2017.
- Mejor segregación de los residuos de cartón generados, potenciando su reciclabilidad.
- Por último, en cuanto a las máquinas expendedoras de bebidas frías, en línea con el Reglamento UE 517/2014, se está trabajando en sustituir el refrigerante R134-A de estas máquinas por uno más sostenible antes de la fecha límite de 1 de enero de 2022.

Meanwhile, the direct greenhouse gas (GHG) emissions produced are from CO<sub>2</sub> (as a result of gasoil and natural gas combustion to heat the buildings). No other significant types of direct atmospheric, lighting or noise pollution are produced.

Environmental indicators are monitored regularly so that actions can be taken to minimise environmental impact. The key environmental indicators in 2019 and 2018 for all the productive centres combined and the rest of the main locations (by consumption and/or number of people) of the Azkoyen Group are:

	2019	2018
<b>Primary energy consumption</b>		
Gasoil for heating (Mwh) (*)	959	1,052
Natural gas (Mwh) (*)	1,037	993
<b>Secondary energy consumption</b>		
Electricity (Mwh)	2,796	2,916
<b>GHG estimate</b>		
Direct emissions (t CO <sub>2</sub> eq) (*)	461	477
<b>Waste generation</b>		
Hazardous waste (tonnes)	9	9
Non-hazardous waste (tonnes)	261	184
Of which, recyclable waste (tonnes)	181	128
<b>Water consumption (m3)</b>	<b>6,201</b>	<b>5,776</b>

(\*) Considers a factor of 10.6 kWh per litre for the conversion of litres of gasoil to Mwh. Also considers a factor of 10.7056 kWh per m<sup>3</sup> for the conversion of m<sup>3</sup> of natural gas to Mwh. Finally, to calculate emissions, considers conversion factors of 0.2628 t CO<sub>2</sub> eq/Mwh for gasoil and 0.2016 t CO<sub>2</sub> eq/Mwh for natural gas.

A number of actions were carried out in 2019 to mitigate environmental impact, including:

- Improvement to insulation of certain warehouses and placement of LED lighting, in line with energy efficiency audit recommendation made by the Parent in 2017.
- Better separation of cardboard waste generated, which favours recycling.
- Lastly, more environmentally-friendly manufacturing of cold beverage vending machines, with the elimination during the year of R134-A as a foam blowing agent in these machines. Moreover, in line with Regulation EU 517/2014, R134-A of these machines must be replaced by a more sustainable refrigerant by 1 January 2022.

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, detoxificación o neutralización de dichas sustancias irritantes, contaminantes o polucionantes.

## 10.5. Cuestiones Sociales y Personas

### (i) Empleo

El Grupo Azkoyen da empleo a unos 882 profesionales a nivel global (840 al cierre del ejercicio anterior), con una tendencia al alza en la contratación desde 2012 en las diferentes empresas del Grupo.

Dentro de los valores estratégicos definidos por el Grupo Azkoyen figura el compromiso con los clientes y los resultados, donde la profesionalidad, el trabajo en equipo y el respeto hacia las personas constituyen las bases de la cultura como Grupo.

En cuanto a la composición de la plantilla empleada, a continuación se señalan determinados indicadores consolidados significativos del Grupo Azkoyen.

Composición de la plantilla empleada equivalente a tiempo completo entre hombres y mujeres al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por categorías:

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.

## 10.5. Social and employee-related matters

### (i) Employment

The Azkoyen Group employs some 882 professionals around the world (31 December 2018: 840), gradually increasing staff at the various Group companies since 2012.

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.

Composition of full-time equivalent employees, men and women, at 31 December 2019 and 2018 by category:

	Hombres	Mujeres	Total
<b>2019</b>			
Directores (*)	15	-	15
Ingeniería	115	10	125
Producción	157	79	236
Comercial	300	73	373
Administración	37	50	87
<b>Total</b>	<b>624</b>	<b>212</b>	<b>836</b>
	<b>74,6%</b>	<b>25,4%</b>	<b>100,0%</b>
<b>2018</b>			
Directores	15	-	15
Ingeniería	118	13	131
Producción	159	85	244
Comercial	269	52	321
Administración	33	55	88
<b>Total</b>	<b>594</b>	<b>205</b>	<b>799</b>
	<b>74,3%</b>	<b>25,7%</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Incluye a 9 miembros de la alta dirección del Grupo así como el resto de directores.

Respecto a la plantilla total empleada por país de ubicación, equivalente a tiempo completo, considérese lo indicado anteriormente en la información sobre estructura societaria. De forma particular, su desglose referente a mujeres al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
España (*)	93	92
Alemania	56	53
Bélgica	23	19
Italia	15	15
Reino Unido	12	15
Francia	6	5
Colombia	5	5
Portugal	1	1
EE.UU	1	-
<b>Total</b>	<b>212</b>	<b>205</b>

(\*) Incluyendo 86 en la Sociedad dominante (85 a 31 de diciembre de 2018).

	Men	Women	Total
<b>2019</b>			
Directors (*)	15	-	15
Engineering	115	10	125
Production	157	79	236
Commercial	300	73	373
Administration	37	50	87
<b>Total</b>	<b>624</b>	<b>212</b>	<b>836</b>
	<b>74.6%</b>	<b>25.4%</b>	<b>100.0%</b>
<b>2018</b>			
Directors	15	-	15
Engineering	118	13	131
Production	159	85	244
Commercial	269	52	321
Administration	33	55	88
<b>Total</b>	<b>594</b>	<b>205</b>	<b>799</b>
	<b>74.3%</b>	<b>25.7%</b>	<b>100.0%</b>

(\*) Includes nine members of the Group's senior management and the rest of its directors.

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 2019 and 2018 is the following:

	2019	2018
Spain (*)	93	92
Germany	56	53
Belgium	23	19
Italy	15	15
UK	12	15
France	6	5
Colombia	5	5
Portugal	1	1
USA	1	-
<b>Total</b>	<b>212</b>	<b>205</b>

(\*) Includes 86 at Parent Company (31 December 2018: 85).

Desglose en porcentaje de la plantilla empleada equivalente a tiempo completo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por franja de edad:

	2019	2018
Más de 50 años	41,1%	37,0%
Entre 30 y 50 años	51,2%	54,2%
Menos de 30 años	7,7%	8,8%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Desglose en porcentaje de la plantilla empleada equivalente a tiempo completo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por tipo de contrato:

	2019	2018
Indefinidos	95,1%	96,8%
Temporales	4,9%	3,2%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Desglose del número de personas empleadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por tipo de jornada:

	2019		2018	
A jornada completa	775	87,9%	737	87,7%
A tiempo parcial	107	12,1%	103	12,3%
<b>Total</b>	<b>882</b>	<b>100,0%</b>	<b>840</b>	<b>100,0%</b>

En torno a un 40% de los empleados han tenido evaluación de desempeño y de desarrollo en el conjunto de los dos últimos ejercicios.

El modelo de compensación del Grupo Azkoyen procura garantizar la competitividad externa y la equidad interna, basado en el desempeño individual y el logro de resultados, así como en la adecuación al trabajo en equipo y el resto de valores corporativos.

	2019	2018
Remuneración (*)		
Gastos de personal medio por empleado (en miles de euros)	62	61

(\*) Corresponde a gastos de personal entre el número medio de personas empleadas equivalentes a tiempo completo en el Grupo. Los gastos de personal incluyen cargas sociales y otros conceptos, excepto indemnizaciones.

Breakdown of full-time equivalent employees at 31 December 2019 and 2018 by age group:

	2019	2018
Over 50	41.1%	37.0%
Between 30 and 50	51.2%	54.2%
Under 30	7.7%	8.8%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Breakdown of full-time equivalent employees at 31 December 2019 and 2018 by type of employment contract:

	2019	2018
Permanent	95.1%	96.8%
Temporary	4.9%	3.2%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Breakdown of employees at 31 December 2019 and 2018 by working time:

	2019		2018	
Full time	775	87.9%	737	87.7%
Part time	107	12.1%	103	12.3%
<b>Total</b>	<b>882</b>	<b>100.0%</b>	<b>840</b>	<b>100.0%</b>

Around 40% of employees have received performance appraisals and development assessments in the past two years.

The Azkoyen Group's compensation model is designed to guarantee external competitiveness and internal equality, predicated on individual performance and the achievement of results, as well as contribution to teamwork and the other corporate values.

	2019	2018
Remuneración (*)		
Average staff costs per employee (in thousands of euros)	62	61

(\*) Staff costs/average number of full-time equivalent employees in the Group. Staff costs include social security costs and other items except termination benefits.

En los ejercicios 2019 y 2018, respecto a desagregaciones de las remuneraciones medias del Grupo (en miles de euros) efectivamente desembolsadas y a brecha salarial por género, la información es la siguiente:

Information for 2019 and 2018 regarding breakdowns of average remuneration in the Group (in thousands of euros) actually paid and the gender pay gap is as follows:

		Hombres Men	Mujeres Women	Total	Brecha salarial (**) Pay gap(**)
<b>Ejercicio 2019</b>					
<b>Por nivel de responsabilidad</b> By level of responsibility					
Directivos (*) / Directors (*)		211,9	-	211,9	-
Resto de empleados para principales ubicaciones Rest of employees of principal companies:					
- Azkoyen, S.A.	España /Spain	58,0	47,2	54,5	18,6%
- Primion Technology, GmbH	Alemania /Germany	75,3	48,0	71,3	36,2%
- General Engineering & Technology, N.V.	Bélgica /Belgium	73,1	64,0	71,7	12,4%
- Coffetek, Ltd.	Reino Unido /UK	45,2	28,8	42,0	36,2%
- Coges, S.p.A.	Italia /Italy	58,2	39,4	55,0	32,2%
<b>Por edad/ By age</b>					
Más de 50 años / Over 50		79,5	48,9	71,2	
Entre 30 y 50 años / Between 30 and 50		63,4	47,4	61,0	
Menos de 30 años / Under 30		36,1	28,7	33,5	
<b>Ejercicio 2018</b>					
<b>Por nivel de responsabilidad</b> By level of responsibility					
Directivos (*) / Directors (*)		289,9	-	289,9	-
Resto de empleados para principales ubicaciones Rest of employees of principal companies:					
- Azkoyen, S.A.	España /Spain	57,2	47,1	53,9	17,6%
- Primion Technology, GmbH	Alemania /Germany	73,1	52,3	70,0	28,5%
- General Engineering & Technology, N.V.	Bélgica /Belgium	75,2	62,6	73,8	16,7%
- Coffetek, Ltd.	Reino Unido /UK	35,6	27,0	34,1	24,1%
- Coges, S.p.A.	Italia /Italy	60,1	38,2	56,1	36,5%
<b>Por edad/ By age</b>					
Más de 50 años / Over 50		78,5	47,4	69,9	
Entre 30 y 50 años / Between 30 and 50		64,4	47,7	61,9	
Menos de 30 años / Under 30		31,7	31,2	31,5	

(\*) Incluye a los miembros de la alta dirección del Grupo así como el resto de directores. Por otra parte, respecto al dato medio de los Directivos en el ejercicio 2018, considérese que incorporó lo referente a un incentivo a largo plazo 2015-2017, que fue pagado en su totalidad en dicho periodo.

(\*\*) Brecha salarial = [retribución media hombres – retribución media mujeres] / [retribución media hombres].

(\*) Includes the members of the Group's senior management and the rest of its directors. The average figure for Directors includes the long-term incentive for 2015-2017, which was paid in full in 2018.

(\*\*) Gender pay gap = [average remuneration men – average remuneration women] / [average remuneration men].

En los cálculos de las desagregaciones de las remuneraciones medias de empleados, se han desconsiderado aquellos que no han estado contratados desde el primero al último día del ejercicio. Asimismo, se han desconsiderado los empleados contratados a tiempo parcial.

Respecto a la desagregación de las remuneraciones medias del ejercicio 2019 para los miembros del Consejo de Administración: 60,4 miles de euros en el caso de hombres, 51,6 miles de euros en el caso de mujeres y 59,5 miles de euros en total. Y, respecto al ejercicio 2018: 65 miles de euros en el caso de hombres, 48 miles de euros en el caso de mujeres y 63 miles de euros en total.

Las diferencias salariales están principalmente relacionadas con el país de ubicación, la responsabilidad, la experiencia y el nivel educativo.

Asimismo, se informa de lo siguiente:

- Número de nuevas contrataciones:
  - en 2019: 153, incluyendo 117 hombres y 36 mujeres.
  - en 2018: 95, incluyendo 69 hombres y 26 mujeres.
- Número de despidos:
  - en 2019: 20, de los que 6 relativos a mujeres.
  - en 2018: 10, de los que ninguno relativo a mujeres.

Tasa de rotación total de empleados en 2019: 12,6% (10,2% en 2018).

## **(ii) Organización del trabajo**

La tasa de absentismo correspondiente al ejercicio 2019 es del 4,7% (4,8% en 2018).

En materia de conciliación laboral, Azkoyen, S.A. se posiciona como referente, habiendo obtenido el reconocimiento del “Sello Reconcilia” por el Gobierno de Navarra a partir de 2014 y desde noviembre de 2018 con carácter permanente.

## **(iii) Salud y seguridad**

La prevención de riesgos laborales es una prioridad en el conjunto del Grupo Azkoyen, asegurando un entorno de trabajo seguro y saludable. Respecto al sistema de gestión de la seguridad y salud en el trabajo, Azkoyen, S.A. y Coges, S.p.A. disponen de la certificación OHSAS 18001:2009.

En mayo de 2018, Azkoyen, S.A. fue reconocida como “Empresa saludable 2018” en la categoría de empresas de más de 149 trabajadores en la 4ª Edición de los Premios Mutua Maz por su trayectoria en la promoción de la salud y prevención de riesgos laborales (con un récord de 1.176 días sin accidentes).

Respecto a indicadores sobre accidentabilidad y seguridad en 2019 y 2018, se informa de lo siguiente:

- Número de accidentes laborales con baja: 11 y 5, respectivamente.

The calculations of the breakdowns of average remuneration for employees and directors considered individuals do not include individuals on staff from the first day of the year. Also excluded are part-time employees.

The breakdown of average remuneration in 2019 of members of the Board of Directors is as follows: EUR 60.4 thousand for male directors, EUR 51.6 thousand for the female director and EUR 59.5 thousand overall. Breakdown for 2018: EUR 65 thousand for male directors, EUR 48 thousand for the female director and EUR 63 thousand overall.

Pay gap is due mostly to the country where the employee is located, responsibility, experience and levels of education.

Further indicators:

- Number of new hires:
  - in 2019: 153, including 117 men and 36 women.
  - in 2018: 95, including 69 men and 26 women.
- Number of dismissals:
  - in 2019: 20, including 6 women.
  - in 2018: 10, none of them related to women.

Employee turnover rate in 2019: 12.6% (in 2018: 10.2%).

## **(ii) Work organisation**

The absentee rate in 2019 was 4.7% (2018: 4.8%).

Azkoyen, S.A. is a benchmark in the area of work-life balance, having earned the “Sello Reconcilia” (work-life balance seal) from the government of Navarre, first from 2014 and then permanently from November 2018.

## **(iii) 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 18001: 2009 certification for their occupational health and safety management systems.

In May 2018, Azkoyen, S.A. was recognised as a “Healthy company in 2018” in the category of companies with more than 149 employees in the 4th edition of the Mutua Maz awards for its promotion of health and prevention of work-related hazards (with a record 1,176 days without accidents).

Accident and safety indicators for 2019 and 2018 include the following:

- Number of occupational accidents with medical leave: 11 and 5, respectively.

- Índice de frecuencia de accidentes con baja (accidentes laborales con baja por cada millón de horas trabajadas): 7,7 y 3,6, respectivamente.
- Sin fatalidades en ambos ejercicios.
- Enfermedades profesionales: 1 (actualmente en análisis) y ninguna, respectivamente.
- Número de horas de formación en prevención de riesgos laborales: 1.705 y 1.294, respectivamente.

Por otra parte, como medida de rejuvenecimiento de la plantilla de Azkoyen, S.A. cabe destacar la renovación de un acuerdo laboral, según la normativa en vigor, en materia de jubilación parcial (con contrato de relevo) hasta el año 2020; con el espíritu de facilitar el cambio generacional y apostar por un empleo de calidad para los jóvenes.

#### (iv) Relaciones sociales

La totalidad de los empleados del Grupo Azkoyen se encuentran cubiertos por convenio colectivo y/o disponen de contratos laborales que mejoran las exigencias y condiciones establecidos en los convenios sectoriales de los diversos países donde operan. Asimismo, la gran mayoría de los empleados del Grupo se encuentran representados en comités formales de seguridad y salud.

#### (v) Formación

Número total de horas de formación reportadas al sistema de gestión en 2019 y 2018: 11.195 y 12.168, respectivamente. Asimismo, el gasto externo incurrido en formación de los empleados en 2019 y 2018: 284 y 200 miles de euros, respectivamente.

El Grupo Azkoyen, en su clara apuesta por las personas, ha establecido en el último año una serie de líneas estratégicas y planes de acción centrados en:

- Potenciar la cultura común, valores y código ético del Grupo, así como la experiencia del empleado y el sentimiento de pertenencia y orgullo al mismo, con independencia del país, sociedad y/o segmento respectivo; y adicionalmente reconociendo lo diverso y heterogéneo de los diferentes negocios.
- Generar nuevos canales de comunicación con todos los empleados del Grupo, por ejemplo con el nuevo Portal del Empleado: BeOne.
- Medición del estado de satisfacción y compromiso de los empleados a nivel global, para acometer planes locales de mejora continua.
- En 2019, y con mayor foco previsto para 2020, una clara inversión por el desarrollo del talento interno con (i) programas de aprendizaje propios y, a su vez, (ii) una mejor identificación, fidelización y potenciación de este en el Grupo.

- Injury rate with medical leave (occupational accidents with medical leave per million hours worked): 7.7 and 3.6, respectively.
- There were no work-related fatalities in these years.
- Work-related illnesses: 1 (currently under analysis) and 0, respectively.
- Number of hours of training on occupational health and safety: 1,705 and 1,294, respectively.

To rejuvenate Azkoyen, S.A.'s staff, a labour agreement was renewed entailing partial retirement (with a relief contract) according to prevailing legislation, which runs until 2020. The aim is to facilitate a generational change, with a commitment to quality employment for younger people.

#### (iv) Social relations

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.

#### (v) Training

The total number of training hours reported to the management system in 2019 and 2018 was 11,195 and 12,168, respectively. The expense incurred on employee training in 2019 and 2018 amounted to EUR 284 thousand and EUR 200 thousand, respectively.

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 (in 2019 but with a greater focus in 2020) on developing internal talent with (i) in-house learning programmes, and (ii) better identification, loyalty and strengthening of this talent within the Group.

## **(vi) Discapacidad**

El número de personas empleadas con discapacidad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 10 en ambos periodos. 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.

## **(vii) Igualdad**

Con el objeto de garantizar la igualdad de género y garantizar la protección de los empleados contra prácticas de discriminación y acoso, la Sociedad dominante se compromete a actuar de acuerdo con una serie de principios, protocolos y medidas a nivel corporativo, habiendo desarrollado la Guía de Igualdad, en el marco de la Ley Orgánica 3/2007, que garantizan y aseguran unas buenas prácticas sobre la materia.

## **10.6 Derechos Humanos**

En relación con el respeto a los derechos humanos, las políticas del Grupo Azkoyen relacionadas con este ámbito promueven la prevención de violaciones de derechos humanos y establecen medidas para evitar abusos en esta materia, respetando la normativa legal aplicable en todos los países en que el Grupo está presente.

## **10.7 Lucha contra la corrupción y el soborno**

En materia de lucha contra la corrupción y el soborno, el Grupo Azkoyen cuenta con una Política Anticorrupción y, además de los controles generales existentes en la Organización, existen controles específicos en esta materia tales como, entre otros: procesos de autorización y control de compras, procedimientos específicos de inversión, otros procedimientos de contratación, procedimientos de pago, controles de registro de las cuentas de tesorería, controles de alta de nuevos clientes, así como políticas de viajes y de aceptación de regalos.

Cabe destacar asimismo que Azkoyen Andina, S.A.S. dispone de la certificación BASC 4-2012; alianza empresarial internacional que promueve un comercio seguro en cooperación con gobiernos y organismos internacionales. Dicha sociedad dependiente colombiana es auditada periódicamente y ofrece la garantía de que sus productos y servicios son sometidos a una estricta vigilancia en todas las áreas mediante diversos sistemas y procesos.

## **(vi) Disabilities**

There were 10 employees with disabilities at 31 December 2018 and 2019. We comply with laws governing the rights of people with disabilities and their social inclusion, including alternative measures provided for in legislation.

## **(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.

## **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.

## **10.7. Anti-corruption and bribery**

In the areas of anti-corruption and bribery, the Azkoyen Group has an Anti-corruption Policy. 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 4-2012 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.

## 10.8 Otra información

### (i) Cadena de suministro

En materia de aprovisionamiento responsable, la presencia multinacional del Grupo Azkoyen y su diversidad de proveedores, obliga a vigilar de forma especial el respeto a los derechos humanos, la responsabilidad medioambiental y la integridad de los negocios dentro de toda su cadena de suministro y subcontratación.

En el ejercicio 2018, comenzó una campaña de concienciación a toda la base de suministro en referencia a “principios de suministro responsable”. Dicha campaña consiste en una comunicación a los proveedores en torno a las cuestiones siguientes:

- Derechos humanos (sobre trato digno y respetuoso con las personas, trabajo forzoso y trata de personas, trabajo infantil, horario laboral, salarios y beneficios, trato justo e igualitario, seguridad en el trabajo, libertad de asociación, derechos de propiedad y obtención de minerales).
- Responsabilidad ambiental (sobre cumplimiento medioambiental, gestión medioambiental, consumo de recursos y minimización de residuos).
- E Integridad en los negocios (sobre soborno y corrupción, competencia justa, información confidencial y propiedad intelectual, conflictos de intereses y comercio ilícito).

El Grupo Azkoyen persigue que sus proveedores implanten estos principios responsables de una manera diligente y transparente de modo que:

- Evalúen sus operaciones y cadena de suministro de acuerdo con estos principios o normas similares basadas en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios Rectores de las Naciones Unidas.
- Implementen procesos o apalanquen sus sistemas de cara a identificar y evitar o mitigar riesgos e impactos en sus operaciones y relaciones comerciales.
- Establezcan los canales de comunicación apropiados dentro de sus organizaciones y de su cadena de suministro para alertar de los riesgos principales.
- Proporcionen a sus trabajadores y partes interesadas fuera de su organización medios de fácil acceso para plantear inquietudes de forma anónima y protegidos de represalias.
- Informen al Grupo Azkoyen de cualquier sospecha de violación de estos principios de suministro responsable.

Se han enviado comunicaciones a los 863 proveedores activos del Grupo. Al cierre del ejercicio 2019, el número acumulado de respuestas de adherencia a los principios responsables asciende a 458, un 53,1% sobre el total. Se procurará que en 2020 la cantidad de respuestas positivas de adherencia siga aumentando.

## 10.8. Other information

### (i) Supply chain

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

An awareness-raising campaign was launched in 2018 for the entire supplier base related to “principles of responsible supply”. The campaign consisted of communication to suppliers regarding the following matters:

- 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.

Communications were sent to 863 active Group suppliers. At 31 December 2019 there were 458 responses recognising adherence to the responsible principles; i.e. 53.1% of the total. Efforts will be made in 2020 to increase the number of positive responses of adherence.

## (ii) Información fiscal

En los ejercicios 2019 y 2018, 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):

## (ii) Tax information

The contribution by country to the Azkoyen Group's consolidated profit before tax in 2019 and 2018, and tax disclosures on income tax paid and government grants received, are as follows (in thousands of euros):

	<b>Beneficio consolidado antes impuestos Consolidated profit before tax</b>	<b>Impuestos sobre beneficios pagados (*) Income tax paid (*)</b>	<b>Subvenciones públicas recibidas (**) Government grants received (**)</b>
<b>Ejercicio 2019</b>			
España / Spain	7.947	156	99
Italia / Italy	5.942	1.046	-
Alemania / Germany	4.623	1.515	-
Bélgica / Belgium	304	247	-
Reino Unido / UK	221	92	71
Francia / France	183	(7)	5
Países Bajos / Netherlands	81	24	-
Colombia / Colombia	69	6	-
Portugal / Portugal	30	-	-
EE.UU. / US	(250)	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>19.150</b>	<b>3.079</b>	<b>175</b>
<b>Ejercicio 2018</b>			
España / Spain	7.132	109	81
Italia / Italy	4.630	1.560	-
Alemania / Germany	3.315	1.749	-
Bélgica / Belgium	1.335	533	-
Reino Unido / UK	812	262	37
Francia / France	275	11	5
Colombia / Colombia	185	3	-
Países Bajos / Netherlands	96	-	-
Portugal / Portugal	67	7	-
EE.UU. / US	(122)	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>17.725</b>	<b>4.234</b>	<b>123</b>

(\*) Se computan los importes netos efectivamente pagados en el ejercicio, por lo que, por ejemplo, se incluyen los impuestos sobre beneficios devengados en periodos anteriores que han sido pagados en el ejercicio y, por el contrario, no se incluyen los impuestos sobre beneficios devengados en el periodo pero que se pagarán en el futuro. Se incluyen también, en su caso, las devoluciones de ejercicios anteriores. En el caso de Italia, se computa asimismo el Impuesto regional sobre las actividades productivas (que complementa al impuesto sobre sociedades italiano).

(\*\*) Incluyendo subvenciones de explotación y, en su caso, subvenciones relacionadas con activos o de capital, recibidas en el ejercicio

(\*) 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 entre 2008 y 2015) y de deducciones pendientes de aplicar (incluyendo deducciones por I+D+i). Otras sociedades dependientes ostentan asimismo bases liquidables negativas pendientes de compensar fiscalmente. Información adicional relativa a la situación fiscal se encuentra en la Nota 23 de la memoria consolidada.

En ejercicios anteriores, la Sociedad dominante recibió anticipos financieros reintegrables (393 miles de euros en el ejercicio 2018). El importe total dispuesto al 31 de diciembre de 2019 asciende a 1.548 miles de euros, que corresponden a anticipos concedidos entre 2010 y 2018 (2.146 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). 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).

The Parent has a sizable amount of unused tax losses (arising between 2008 and 2015) and unused tax credits (including R&D&I deductions). Other subsidiaries also have unused tax losses. Additional information on taxes is provided in Note 23 to the consolidated financial statements.

In previous years, the Parent received refundable financial advances (2018: EUR 393 thousand). The total amount drawn at 31 December 2019 was EUR 1,548 thousand, which related to advances received between 2010 and 2018 (2018: EUR 2,146 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).

## 10.9 Índice de contenidos principales y criterios de reporting de referencia

## 10.9 Main content and benchmark reporting criteria

Contenido Content	Página Page	Criterios de reporting de referencia principal Main benchmark reporting criteria
Análisis de materialidad / Materiality assessment	181 y 182	GRI 102-47
Modelo de negocio / Business model		
- Descripción del modelo de negocio Description of the business model	183	GRI 102-2
- Presencia geográfica / Location of operations	184 y 185	GRI 102-3, GRI 102-4, GRI 102-6, GRI 102-7
- Principales factores y tendencias que afectan a la evolución futura - riesgos Key factors and trends affecting future performance - risks	186 y 187	GRI 102-15
Modelo de prevención de delitos / Crime prevention model	187	GRI 102-16, GRI 102-17
Gobierno corporativo / Corporate governance		
- Estructura de gobierno/ Governance structure	189	GRI 102-18, GRI 102-22
- Política de responsabilidad social corporativa y otros Corporate social responsibility policy and other	191	GRI 102-14
Medioambiente/ Environment		
- Enfoque de gestión / Management approach	192	
- Consumo directo e indirecto de energía Direct and indirect energy consumption	194	GRI 302-1
- Consumo de agua / Water consumption	194	GRI 303-1 (respecto a fuentes municipales de suministro) (regarding municipal water supply sources)
- Emisiones de GEI/ GHG emissions	194	GRI 305-1
- Generación de residuos / Waste generation	194	GRI 306-2
Cuestiones sociales y personas Social and employee-related matters		
- Enfoque de gestión / Management approach	195 y siguientes	
- Número y distribución de empleados por género, edad y clasificación profesional Number and breakdown of employees by gender, age and professional category	196 y 197	GRI 102-8
- Distribución de modalidades de contrato de trabajo/ Breakdown by type of employment contract	197	GRI 102-8
- Remuneraciones medias por género, nivel de responsabilidad y edad, así como brecha salarial por género Average remuneration by gender, level of responsibility and age, and gender pay gap	197 y 198	GRI 405-2 (incluyendo todas las remuneraciones y cargas sociales satisfechas) (including all remuneration and social security costs paid)
- Remuneración media de consejeros y directivos por todos los conceptos / Average remuneration of directors and senior managers for all items	198	
- Número nuevas contrataciones, despidos y tasa de rotación total de empleados / Number of new employee hires, dismissals and total employee turnover rate	199	GRI 401-1

Contenido / Content	Página Page	Criterios de reporting de referencia principal/ Main benchmark reporting criteria
- Absentismo, número de accidentes laborales con baja, índice de frecuencia de accidentes con baja, fatalidades y enfermedades profesionales Absentee rate, number of occupational accidents with medical leave, injury rate with medical leave, work-related fatalities and occupational illnesses	199 y 200	GRI 403-2
- Relaciones sociales / Social relations	200	
- Número total de horas de formación así como gasto externo Total hours of training as external expense	200	GRI 404-1
- Personas empleadas con discapacidad Number of employees with disabilities	201	GRI 405-1
- Igualdad / Equality	201	
Derechos humanos / Human rights	201	
Otra información / Other information		
- Cadena de suministro / Supply chain	202	GRI 308-1, GRI 414-1
- Información fiscal / Tax information	203	GRI 201-1, GRI 201-4

## 11. MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (APM)

La información financiera consolidada de AZKOYEN contiene magnitudes y medidas preparadas de acuerdo con la normativa contable aplicable, así como otras medidas denominadas Medidas alternativas de rendimiento (en adelante también APM). Las APM se consideran magnitudes “ajustadas” respecto de aquellas que se presentan de acuerdo con NIIF-UE y, por tanto, deben ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de éstas.

Las APM son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de Azkoyen, S.A. para evaluar, entre otros, su rendimiento financiero o la situación financiera en la toma de decisiones financieras, operativas o estratégicas del Grupo.

Las APM contenidas en la información financiera del Grupo, y que no son directamente reconciliables con la misma, son las siguientes:

### 1. “Margen bruto” y, asimismo, “% margen bruto / ventas”:

Equivale a importe neto de la cifra de negocios (o ventas netas) menos coste variable comercial menos coste de fabricación de los productos vendidos. Suele presentarse también como ratio en relación con las ventas.

Se utiliza para analizar la evolución de la relación entre los ingresos obtenidos por la actividad y los costes atribuibles a los productos vendidos, lo que permite analizar la eficiencia operativa en el tiempo, así como en y entre las distintas líneas de negocio.

## 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 income” and “Gross income/sales margin”:

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. “Gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado”:**

Equivale a los gastos fijos o de estructura menos los trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado. A su vez, los gastos fijos se desglosan en (i) gastos generales, administración y dirección, así como gastos comerciales y de marketing y (ii) gastos de investigación y desarrollo.

Se utiliza para analizar la evolución de los gastos fijos o de estructura en el tiempo y su porcentaje de variación en relación con los de las ventas y el margen bruto.

## **3. “Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión”:**

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

Análogamente, como se muestra en el cuadro de información financiera relevante del apartado 1.1 del presente informe de gestión, equivale a margen bruto; menos gastos fijos o de estructura, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado; menos gasto por insolvencias y menos gastos de reestructuración o indemnizaciones.

Proporciona información del beneficio operativo.

## **4. “Resultado bruto de explotación antes de amortización (EBITDA)” y, asimismo, “% EBITDA / ventas”:**

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, desde 1 de enero de 2019, menos pasivos por arrendamiento según NIIF 16.

## **2. “Fixed expenses less in-house work 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, restructuring or termination benefit expenses.

It provides information on operating profit.

## **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 (multiple valuation), as well as indebtedness, by comparing net financial debt with EBITDA over the last 12 months, as shown below.

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, from 1 January 2019, less lease liabilities under IFRS 16.

Permite analizar el nivel de excedente financiero o de endeudamiento y compararlo con otros periodos.

This measure enables analysis of the level of financial surplus or debt and comparisons with other periods.

## 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.

## 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. “Entrada de pedidos” y, asimismo, “Cartera de pedidos al cierre del periodo” en la línea de negocio de Time & Security, Subgrupo Primion

En relación con la línea de negocio de **Time & Security**, Subgrupo Primion, otras informaciones comerciales relevantes como la entrada de pedidos y, asimismo, la cartera de pedidos al final del periodo, son monitorizadas.

En la citada línea de negocio, la entrada de pedidos es un indicador clave de la actividad comercial. Asimismo, al cierre de cada periodo, se analiza la magnitud de la cartera existente de pedidos, incluyendo proyectos y contratos de mantenimiento. Específicamente, para los pedidos plurianuales de mantenimiento, únicamente las partes relativas a los siguientes doce meses son incorporadas en la entrada de pedidos y en la cartera al cierre de cada periodo. Se considera la evolución en el tiempo de las citadas informaciones.

La conciliación numérica de las APM presentadas, para los ejercicios 2019 y 2018, es la siguiente, en miles de euros:

## 7. “Order intake” and “Order backlog at the end of the period” in the Technology and security systems 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.

Numerical reconciliation of APMs presented (in thousands of euros):

	2019	2018	Variación Change
Ventas/ Sales	145.815	139.300	4,7%
Coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos Variable commercial expenses and cost of goods sold	(81.304)	(78.781)	3,2%
<b>Margen bruto/ Gross income</b>	<b>64.511</b>	<b>60.519</b>	<b>6,6%</b>
<b>Y, en ratio, % margen bruto / ventas Gross income / sales ratio</b>	<b>44,2%</b>	<b>43,4%</b>	
	2019	2018	Variación Change
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	(33.492)	(31.538)	6,2%
Investigación y desarrollo/ Research and development	(11.451)	(11.204)	2,2%
	(44.943)	(42.742)	5,1%
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado In-house work by the Group on non-current assets	805	669	20,3%
<b>Gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado / Fixed expenses less in-house work on non-current assets</b>	<b>(44.138)</b>	<b>(42.073)</b>	<b>4,9%</b>

Para gastos por insolvencias y para gastos por reestructuración o indemnizaciones, se analizan, asimismo, de forma separada sus importes y variaciones.

Para las magnitudes coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos y gastos fijos o de estructura; así como gastos por insolvencias y gastos por reestructuración o indemnizaciones, es necesario realizar una conciliación conjunta, dado que, básicamente, se trata de analizar los costes del Grupo desde una perspectiva de gestión y no según su naturaleza. Su comparativa se presenta a continuación:

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:

	2019	2018	Variación Change
<b>a) Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas</b>			
<b>a) Consolidated statement of profit or loss</b>			
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación Changes in inventories of finished goods and work in progress	(340)	563	-160,4%
Aprovisionamientos / Procurements	(50.259)	(50.434)	-0,3%
Otros ingresos de explotación / Other operating income	1.980	1.690	17,2%
Gastos de personal / Staff costs	(51.257)	(48.385)	5,9%
Servicios exteriores y tributos / External services and taxes	(20.601)	(21.415)	-3,8%
Variación de las provisiones de tráfico Changes in operating allowances	(563)	(14)	3.921,4%
Amortización del inmovilizado/ Depreciation and amortisation charge	(6.330)	(4.189)	51,1%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras Allocation to profit or loss of grants related to non-financial non-current assets and other grants	21	21	0,0%
Excesos de provisiones / Provision surpluses	46	226	-79,6%
Otros resultados / Other gains and losses	37	(62)	-159,7%
	<b>(127.266)</b>	<b>(121.999)</b>	<b>4,3%</b>
<b>b) En APM / Gestión / APMs / Management</b>			
Coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos / Variable commercial expenses and cost of goods sold	(81.304)	(78.781)	3,2%
Gastos fijos o de estructura / Fixed expenses or structure costs	(44.943)	(42.742)	5,1%
Gasto por insolvencias / Allowance for doubtful debts	(703)	(106)	563,2%
Gastos de reestructuración o indemnizaciones Restructuring expenses or severance payments	(316)	(370)	-14,6%
	<b>(127.266)</b>	<b>(121.999)</b>	<b>4,3%</b>

	2019	2018	Variación Change
Resultado consolidado del ejercicio Consolidated profit/(loss) for the year	16.088	15.595	3,2%
Resultado financiero, o gastos financieros netos, con: Net financial surplus (debt) to:			
Ingresos financieros / Finance income	(37)	(32)	15,6%
Gastos financieros / Finance costs	316	190	66,3%
Diferencias de cambio / Exchange differences	(79)	14	-664,3%
	<b>200</b>	<b>172</b>	<b>16,3%</b>
Impuesto sobre beneficios / Income tax	3.062	2.130	43,8%
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	4	73	-94,5%
	4	73	-94,5%
<b>Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión EBIT for management purposes</b>	<b>19.354</b>	<b>17.970</b>	<b>7,7%</b>
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Variación Change</b>
Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión EBIT for management purposes	19.354	17.970	7,7%
Amortizaciones/ Depreciation and amortisation charge	6.330	4.189	51,1%
<b>EBITDA</b>	<b>25.684</b>	<b>22.159</b>	<b>15,9%</b>
<b>Y, en ratio, % EBITDA / ventas EBITDA/sales ratio</b>	<b>17,6%</b>	<b>15,9%</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Variación Change</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes Cash and cash equivalents	15.555	11.436	36,0%
(Deudas con entidades de crédito – pasivo no corriente) (Bank borrowings - non-current liabilities)	(12.488)	(45)	27.651,1%
(Deudas con entidades de crédito – pasivo corriente) (Bank borrowings - current liabilities)	(5.043)	(361)	1.297,0%
(Otras deudas financieras por anticipos reintegrables) (Other financial liabilities from refundable advances)	(1.548)	(2.146)	-27,9%
(Pasivos por arrendamiento según NIIF 16) (Lease liabilities under IFRS 16)	(7.014)	-	n/a
<b>(Deuda financiera neta) excedente financiero neto (*) (Net financial debt) net financial surplus (*)</b>	<b>(10.538)</b>	<b>8.884</b>	<b>-218,6%</b>

(\*) 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.

	2019	2018	Variación Change
Gastos fijos o de estructura en investigación y desarrollo/ Fixed expenses or structure costs in R&D	11.451	11.204	2,2%
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado (TREI) In-house work by the Group on non-current assets	(805)	(669)	20,3%
<b>Gastos fijos en investigación y desarrollo menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado/ Fixed expenses R&amp;D less in-house work by the Group on non-current assets</b>	<b>10.646</b>	<b>10.535</b>	<b>1,1%</b>
<b>Y, en ratio respecto a ventas/ Fixed expenses R&amp;D less in-house work by the Group on non-current assets/sales ratio</b>	<b>7,3%</b>	<b>7,6%</b>	

	2019	2018	Variación Change
Para la línea de negocio de <b>Time &amp; Security:</b> For <b>Time &amp; Security</b> business line:			
Cartera de pedidos al inicio / Order backlog at beginning of year	35.086	33.116	5,9%
<b>Entrada de pedidos Order intake</b>	<b>56.900</b>	<b>55.724</b>	<b>2,1%</b>
Ventas / Sales	(57.678)	(53.754)	7,3%
<b>Cartera de pedidos al cierre/ Order backlog end of year</b>	<b>34.308</b>	<b>35.086</b>	<b>-2,2%</b>

## 12. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

En esta sección del Informe de Gestión se incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo de Azkoyen, S.A. correspondiente al ejercicio 2019.

## 12. ANNUAL CORPORATE GOVERNANCE REPORT

This section of the Directors' report includes the Annual Corporate Governance Report of Azkoyen, S.A. for 2019.



**5**

**Informe Anual  
de Gobierno  
Corporativo**

**Annual Report  
on Corporate  
Governance**

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

## CORPORATE GOVERNANCE OF LISTED COMPANIES ANNUAL REPORT

### DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA

31/12/2019

C.I.F. A-31.065.618

Denominación Social: AZKOYEN, S.A.

Domicilio Social: Avenida de San Silvestre, s/n

Peralta (Navarra)

### IDENTIFYING DETAILS OF THE ISSUER

DATE OF END OF THE FINANCIAL YEAR OF REFERENCE

31/12/2019

C.I.F. A-31.065.618

Company Name: AZKOYEN, S.A.

Registered Office: 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:

Fecha de última modificación Last Modification	Capital social (€) Equity Capital (€)	Número de acciones Number of shares	Número de derechos de voto Number of voting rights
04/06/2019	14.670.000,00	24.450.000	24.450.000

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

SI  NO

### A. STRUCTURE OF THE PROPERTY

**A.1** Complete the following table on the company's share capital:

Fecha de última modificación Last Modification	Capital social (€) Equity Capital (€)	Número de acciones Number of shares	Número de derechos de voto Number of voting rights
04/06/2019	14.670.000,00	24.450.000	24.450.000

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, excluidos los consejeros:

**A.2** Details of direct and indirect holders of significant shares at the end of the financial year, excluding directors:

Nombre o denominación social del accionista Shareholder name or company name	% derechos de voto atribuidos a las acciones % voting rights attributed to shares		% derechos de voto a través de instrumentos financieros % voting rights through financial instruments		% total de derechos de voto % Total voting rights
	Directo Direct	Indirecto Indirect	Directo Direct	Indirecto Indirect	
	INDUMENTA PUERI, S.L.	0%	5,71%	0%	
INVERLASA, S.L.	0%	29,66%	0%	0%	29,66%
DON IGNACIO SUÁREZ-ZULOAGA GÁLDIZ	0,06%	8,22%	0%	0%	8,28%
DOÑA MARIA DEL CARMEN TROYAS CAREAGA	5,21%	0,01%	0%	0%	5,22%
LA PREVISIÓN MALLORQUINA DE SEGUROS, S.A.	5,32%	0%	0%	0%	5,32%
DOÑA CAROLINA MASAVEU HERRERO	0%	10,83%	0%	0%	10,83%
SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC	0%	6,59%	0%	0%	6,59%

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 % voting rights attributed to shares	% derechos de voto a través de instrumentos financieros % voting rights through financial instruments	% total de derechos de voto % Total voting rights
INDUMENTA PUERI, S.L.	GLOBAL PORTFOLIO INVESTMENTS, S.L.	5,71%	0%	5,71%
INVERLASA, S.L.	BERKELIUM, S.L.	10,84%	0%	10,84%
INVERLASA, S.L.	BERKINVEST CAPITAL, S.L.	10,64%	0%	10,64%
INVERLASA, S.L.	EUROPROPERTY, S.L.	8,18%	0%	8,18%
DON IGNACIO SUÁREZ-ZULOAGA GÁLDIZ	COMPETIBER, S.A.	8,22%	0%	8,22%
DOÑA MARIA DEL CARMEN TROYAS CAREAGA	DON ARTURO LEYTE COELLO	0,01%	0%	0,01%
DOÑA CAROLINA MASAVEU HERRERO	CRISGADINI, S.L.	10,22%	0%	10,22%
DOÑA CAROLINA MASAVEU HERRERO	DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	0,61%	0%	0,61%
SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC	SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI	6,59%	0%	6,59%

**A.3** Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

**A.3** Complete the following tables regarding the members of the Board of Directors who hold voting rights of the company shares:

Nombre o denominación social del accionista Shareholder name or company name	% derechos de voto atribuidos a las acciones % voting rights attributed to shares		% derechos de voto a través de instrumentos financieros % voting rights through financial instruments		% total de derechos de voto % Total voting rights	% derechos de voto que pueden ser transmitidos a través de instrumentos financieros % voting rights that can be transferred through financial instruments	
	Directo Direct	Indirecto Indirect	Directo Direct	Indirecto Indirect		Directo Direct	Indirecto Indirect
	BERKINVEST CAPITAL, S.L.	10,64%	0,00%	0,00%		0,00%	10,64%
BERKELIUM, S.L.	10,84%	10,64%	0,00%	0,00%	21,48%	0,00%	0,00%
EUROPROPERTY, S.L.	8,18%	0,00%	0,00%	0,00%	8,18%	0,00%	0,00%
DON ARTURO LEYTE COELLO	0,01%	5,22%	0,00%	0,00%	5,23%	0,00%	0,00%
DON PABLO CERVERA GARNICA	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%
DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	0,61%	10,22%	0,00%	0,00%	10,83%	0,00%	0,00%

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración 45,73%

Total % of voting rights held by the Board of Directors 45,73%

Detalle de la participación indirecta

Detail of indirect participation

Nombre o denominación social del consejero Director name or company name	Nombre o denominación social del titular directo Name or company name of the direct holder	% derechos de voto atribuidos a las acciones % voting rights attributed to shares	% derechos de voto a través de instrumentos financieros % voting rights through financial instruments	% total de derechos de voto % Total voting rights	% derechos de voto que pueden ser transmitidos a través de instrumentos financieros % voting rights that can be transferred through financial instruments
BERKELIUM, S.L.	Berkinvest Capital, S.L.	10,64%	0,00%	10,64%	0,00%
DON ARTURO LEYTE COELLO	Doña Maria Del Carmen Troyas Careaga	5,21%	0,00%	5,21%	0,00%
DON ARTURO LEYTE COELLO	Don Bernardo Leyte Cortés	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	Crisgadini, S.L.	10,22%	0,00%	10,22%	0,00%

**A.4** Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario, excepto las que se informen en el apartado A.6:

**Nombre o denominación social relacionados:**

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 100% de BERKINVEST CAPITAL, S.L. que, a su vez, posee el 10,636% de Azkoyen, S.A.

INVERLASA, S.L. es asimismo titular directo del 32,8% de BERKELIUM, S.L.

Por su parte, BERKELIUM, S.L. posee directamente el 10,838% de Azkoyen, S.A. y EUROPROPERTY, S.L. posee una participación directa en Azkoyen, S.A. del 8,18%.

Lo anterior hace que INVERLASA, S.L. controle el 29,66%, de los derechos de voto de Azkoyen, S.A.

**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.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:

**Name or company name of parties involved:**

INVERLASA, S.L. and BERKELIUM, S.L.

**Type of relationship:** Company

**Short description:**

INVERLASA, SL owns 99.99% of EUROPROPERTY, SL, which in turn owns 20.96% of BERKELIUM, SL, which owns 100% of BERKINVEST CAPITAL, SL, which in turn owns 10.636% of AZKOYEN, SA.

INVERLASA, SL is also the direct owner of 32.8% of BERKELIUM, SL.

BERKELIUM, SL directly holds a 10.838% interest in AZKOYEN, SA. EUROPROPERTY, SL has a direct stake of 8.18% in AZKOYEN, SA.

This makes INVERLASA, SL the holder of 29.66% of the voting rights of AZKOYEN, SA.

**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.

<b>Nombre o denominación social del consejero o representante, vinculado</b> Name or company name of the director or representative	<b>Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado</b> Significant shareholder company name	<b>Denominación social de la sociedad del grupo del accionista significativo</b> Company name of the company of the group of the significant shareholder	<b>Descripción relación / cargo</b> Description of the relationship / position
BERKINVEST CAPITAL, S.L.	INVERLASA, S.L.	No Aplica Not Applicable	Es consejero dominical nombrado en representación de INVERLASA, S.L. Is a proprietary director appointed on behalf of INVERLASA, SL
BERKELIUM, S.L.	INVERLASA, S.L.	No Aplica Not Applicable	Es consejero dominical nombrado en representación de INVERLASA, S.L. Is a proprietary director appointed on behalf of INVERLASA, SL
EUROPROPERTY, S.L.	INVERLASA, S.L.	No Aplica Not Applicable	Es consejero dominical nombrado en representación de INVERLASA, S.L. Is a proprietary director appointed on behalf of INVERLASA, SL
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	INVERLASA, S.L.	Berkinvest Capital, S.l.	Es Administrador Único de BERKINVEST CAPITAL, S.L. y persona física representante de esta sociedad en su cargo de consejero de AZKOYEN, S.A. Sole director of BERKINVEST CAPITAL, SL and individual representing this company in his position as a director of AZKOYEN, SA
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	INVERLASA, S.L.	No Aplica Not Applicable	Es Administrador Solidario y propietario de INVERLASA, S.L. He is joint and several director and owner 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 en BERKELIUM, S.L. He is the natural person representing INVERLASA, S. L. in his position as Chairman and 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.	Berkshire Rail, S.l.u.	Es Administrador Único de BERKSHIRE RAIL, S.L.U., sociedad perteneciente al sub-grupo que encabeza BERKELIUM, S.L. Sole director of BERKSHIRE RAIL, 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 Administrador Único de ICER BRAKES, S.A., sociedad perteneciente al sub-grupo que encabeza BERKELIUM, S.L. Sole director of ICER BRAKES, S.A., a company belonging to the sub-group led by BERKELIUM, SL
DON VÍCTOR RUIZ RUBIO	INVERLASA, S.L.	Sigma Brakes, S.a.	Es Administrador Único de SIGMA BRAKES, S.A., sociedad perteneciente al sub-grupo que encabeza BERKELIUM, S.L. Sole director of SIGMA BRAKES, S.A., a company belonging to the sub-group led by BERKELIUM, SL
DON JUAN JOSÉ SUÁREZ ALECHA	INVERLASA, S.L.	Berkelium, S.l.	Es consejero de BERKELIUM, S.L., persona física representante de esta sociedad en su cargo de Presidente del Consejo de AZKOYEN, S.A. y Director Financiero del sub-grupo que encabeza BERKELIUM, S.L. He is a director of BERKELIUM, S. L., natural person representing this company in his position as Chairman of the board of AZKOYEN, S. A. and Chief Financial Officer of the sub-group led by BERKELIUM, S. L.

DOÑA ANA RUIZ LAFITA	INVERLASA, S.L.	Europroperty, S.l.	Es la persona física representante de EUROPROPERTY, S.L. en su cargo de consejero de AZKOYEN, S.A. Es hija de los propietarios de INVERLASA, S.L. Natural person representative of EUROPROPERTY, S. L. in her position as director of AZKOYEN, S. A. 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 ARTURO LEYTE COELLO	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	CAROLINA MASAVEU	No Aplica Not Applicable	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. Director General of CRISGADINI, SL

**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

**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
61.296		0,25%

Explique las variaciones significativas habidas durante el ejercicio:

#### Explique las variaciones significativas

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Azkoyen celebrada el 4 de junio de 2019 acordó la reducción del capital social de la sociedad en 451.124,40€ mediante la amortización de 751.874 acciones propias existentes en aquel momento en autocartera, representativas del 2,98% del capital social.

Por otro lado, en cuanto a las notificaciones del emisor

**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

**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
61,296		0.25%

Explain the significant variations during the year:

#### Significant changes

The Ordinary and Extraordinary General Meeting of Azkoyen held on June 4, 2019 agreed to the reduction of the company's share capital by € 451,124.40 by the amortisation of 751,874 treasury shares existing at that time, representing 2.98% of the share capital.

On the other hand, in terms of the notification of the issuer on the proportion of voting rights remaining in

sobre la proporción de derechos de voto que queda en su poder cuando adquiera acciones propias y dicha adquisición supere el 1% de los derechos de voto, no ha habido comunicaciones durante el ejercicio 2019, ya que la última tuvo lugar el 28 de noviembre de 2018, cuando la Sociedad superó el umbral de adquisición de derechos de voto del 1% respecto de la anterior comunicación, situando la autocartera en un 3,27% de los derechos de voto, tras lo cual, el 4 de junio de 2019 tuvo lugar la amortización de autocartera señalada con anterioridad.

**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 2019 fueron autorizadas por el acuerdo adoptado por la Junta General en su reunión celebrada el día 28 de junio de 2016, que se transcribe a continuación:

**Acuerdo adoptado por la Junta General de 28 de junio de 2016:**

“Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias y autorizar a las sociedades dominadas para adquirir, mediante compraventa o cualquier título oneroso, las acciones de la sociedad dominante, todo ello dentro de los límites y con los requisitos del artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital y demás disposiciones legales vigentes en cada momento, así como de los que a continuación se expresan:

- Que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posean la Sociedad o sus sociedades filiales, no exceda, en cada momento, del 10% del capital suscrito.
- Que la adquisición permita a la Sociedad dotar la reserva prescrita en el artículo 148 c) de la Ley de Sociedades de Capital.
- Que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.
- Que el precio o contraprestación mínimo y máximo para la adquisición sean, respectivamente, el valor nominal de las acciones adquiridas, y el valor de cotización de las mismas en un mercado secundario oficial en el momento de la adquisición.

En virtud de la presente autorización, el Consejo de Administración podrá adquirir, mediante acuerdo directo o por la persona o personas a quienes el Consejo 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.”

its possession when acquiring treasury shares and such acquisition exceeds 1% of the voting rights, there have been no communications during 2019, since the last one is dated 28 November 2018, when the Company exceeded the voting rights acquisition threshold of 1% relative to the previous communication, placing the treasury at 3.27% of voting rights, after which, on 4 June 2019, amortisation of the treasury shares stated above took place.

**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 the company’s own shares carried out during the 2019 fiscal year were authorised by agreements adopted by the General Shareholders’ meetings held on June 28, 2016 and June 28, 2016 summarised below:

**Agreement adopted by the General Shareholders’ Assembly on June 28, 2016:**

“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 own shares, by means of a direct agreement or through the person or persons whom the Board will expressly authorise for this purpose, to maintain in its portfolio, dispose of them or, where appropriate, propose their redemption to the General Shareholders’ Assembly within the legal limits.

This authorisation is granted for a maximum period of five years from the date of this General Shareholders’ Assembly, 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.



**A.11** Capital flotante estimado:

**Capital flotante estimado** 28,12 %

**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** 28.12 %

**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 Assembly 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

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC.

**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 del ejercicio anterior:

### 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	
<b>26.06.2018</b>	48,74%	20,93%	0,00%	0,00%	69,67%
<b>De los que Capital flotante: Of which, floating Capital:</b>	4,33%	4,01%	0,00%	0,00%	8,34%
<b>04.06.2019</b>	17,45%	50,09%	0,03%	0,00%	67,57%
<b>De los que Capital flotante: Of which, floating Capital:</b>	1,39%	4,60%	0,03%	0,00%	6,02%

## 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

Describe how it differs from the system established by the LSC.

**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 assembly 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 previous year:

**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 a 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](http://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](http://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	10

#### Observaciones

Tras la junta general extraordinaria celebrada el 24 de enero de 2020, el número de consejeros se ha fijado 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	10

#### Comments

Following the Extraordinary general Meeting held on 24 January 2020, the number of Directors has been 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 en el consejo 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
<b>BERKELIUM, S.L.</b>	Don Juan José Suárez Alecha	Dominical Proprietary	Presidente Chairman	04/06/2019	04/06/2019	Acuerdo Junta General De Accionistas General Shareholders' Meeting Agreement	20.09.1967
<b>BERKINVEST CAPITAL, S.L.</b>	Don Víctor Ruiz Rubio	Dominical Proprietary	Consejero Director	26/06/2009	26/06/2018	Acuerdo Junta General De Accionistas General Shareholders' Meeting Agreement	07.10.1950
<b>EUROPROPERTY, S.L.</b>	Doña Ana Ruiz Lafita	Dominical Proprietary	Consejera Director	04/06/2019	04/06/2019	Acuerdo Junta General De Accionistas General Shareholders' Meeting Agreement	24.10.1986
<b>DON MARCO ADRIANI</b>		Independiente Independent	Consejero Director	26/11/2010	23/06/2017	Cooptación Co-Option	17.04.1965
<b>DON ARTURO LEYTE COELLO</b>		Dominical Proprietary	Consejero Director	16/02/2005	04/06/2019	Cooptación Co-Option	05.02.1956
<b>DON PABLO CERVERA GARNICA</b>		Independiente Independent	Consejero Director	27/02/2014	23/06/2017	Cooptación Co-Option	07.07.1964
<b>DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA</b>		Dominical Proprietary	Consejero Director	28/06/2016	04/06/2019	Acuerdo Junta General De Accionistas General Shareholders' Meeting Agreement	11.05.1972
<b>DON DARÍO VICARIO RAMÍREZ</b>		Independiente Independent	Consejero Director	26/06/2018	26/06/2018	Acuerdo Junta General De Accionistas General Shareholders' Meeting Agreement	19.01.1967

**Número total de consejeros** **8**

**Total number of directors** **8**

Indique las bajas que, ya sea por dimisión, destitución o por cualquier otra causa, se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

Indicate the drop-outs, whether due to resignation, dismissal or any other cause that occurred on the board of directors during the reporting period:

Nombre o denominación social del consejero Director name or company name	Categoría del consejero en el momento de cese Position when resigning	Fecha último nombramiento Date of last appointment	Fecha de baja Date of resignation	Comisiones especializadas de las que era miembro Specialised committees of which they were a member	Indique si la baja se ha producido antes del fin del mandato Indicate whether the termination occurred before the end of the term of office
<b>DON PABLO SAGNIER MARISTANY</b>	Independiente Independent	28/06/2016	04/06/2019	CNR Appointments and Remuneration Committee	Sí/Yes
<b>DOÑA NÚRIA VILANOVA GIRALT</b>	Independiente Independent	04/06/2019	13/12/2019	CNR Appointments and Remuneration Committee	Sí/Yes
<b>DON VÍCTOR RUIZ LAFITA</b>	Dominical Proprietary	26/06/2018	04/06/2019	-	Sí/Yes
<b>DON JUAN JOSÉ SUÁREZ ALECHA</b>	Dominical Proprietary	26/06/2018	04/06/2019	Comisión de Auditoría y Comité de Estrategia Audit Committee and Strategy Committee	Sí/Yes

#### Causa de la baja y otras observaciones

- D. Pablo Sagnier Maristany dimitió ante la cercaría de la fecha de vencimiento de su cargo (28.06.2019) por motivos personales relacionados con la disponibilidad de su tiempo.
- Dña. Núria Vilanova Giralt dimitió al considerar que era el momento oportuno por haberse producido en la Sociedad, según indicó, un cambio de etapa.
- D. Víctor Ruiz Lafita y D. Juan José Suárez Alecha fueron cesados en la Junta General Ordinaria celebrada el 4 de junio de 2019, a petición del accionista significativo Inverlasa, S.L., con la finalidad de proceder a la sustitución de dichos consejeros por dos sociedades (Europroperty, S.L. y Berkelium, S.L.) en las que éstos fueran los representantes personas físicas de las mismas. No obstante, en el caso de Europroperty, S.L., D. Víctor Ruiz Lafita dimitió posteriormente de su cargo con motivo de su residencia habitual fuera de España, siendo sustituido por Dña. Ana Ruiz Lafita.

#### Cause of the termination and other observations

- Pablo Sagnier Maristany resigned when nearing the end date of office (28.06.2019) due to personal reasons related to time availability.
- Núria Vilanova Giralt resigned considering that it was the right time for a change in the Company.
- Víctor Ruiz Lafita and Juan José Suárez Alecha were dismissed at the Ordinary General Meeting held on June 4, 2019, at the request of the significant shareholder Inverlasa, S. L., in order to replace those directors with two companies (Europroperty, S. L. and Berkelium, S. L.) in which the latter were the natural persons representatives thereof. However, in the case of Europroperty, S. L., Víctor Ruiz Lafita subsequently resigned from his post based on the fact that his residence was outside Spain, being replaced by Ana Ruiz Lafita.

**C.1.3** Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta categoría:

### CONSEJEROS EJECUTIVOS

Número total de consejeros ejecutivos:	0
% sobre el total del consejo:	0%

**C.1.3** Complete the following tables on the members of the board and their various categories:

### EXECUTIVE DIRECTORS

Total number of executive directors:	0
% of Board total:	0%

### CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
BERKELIUM, S.L.	INVERLASA, S.L.
BERKINVEST CAPITAL, S.L.	INVERLASA, S.L.
EUROPROPERTY, S.L.	INVERLASA, S.L.
DON ARTURO LEYTE COELLO	DOÑA MARIA CARMEN TROYAS CAREAGA
DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	CRISGADINI, SL

### PROPRIETARY DIRECTORS

Director name or company name	Significant shareholder represented or proposing the appointment
BERKELIUM, S.L.	INVERLASA, S.L.
BERKINVEST CAPITAL, S.L.	INVERLASA, S.L.
EUROPROPERTY, S.L.	INVERLASA, S.L.
DON ARTURO LEYTE COELLO	DOÑA MARIA CARMEN TROYAS CAREAGA
DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	CRISGADINI, SL

---

**Nombre o denominación del consejero**

Director name or company name

**Perfil**

Profile

---

D. Juan José Suárez Alecha, representante persona física del consejero BERKELIUM, S.L., es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad del País Vasco y PDG por el IESE en el año 2012.

Es miembro del Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) y del Instituto de Censores Jurados de Cuentas.

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.

Juan José Suárez Alecha, natural person representative of BERKELIUM, S. L., holds a degree in Economics and Business Studies from the Universidad del País Vasco and General Management Programme from IESE Business School in 2012.

He is a member of the Official Registry of Auditors of Accounts (ROAC) and of the Institute of chartered accountants.

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 an director to its subsidiary companies Nucap Europe and Icer Rail.

BERKELIUM, S.L.

---

D. Víctor Ruiz Rubio, representante persona física del consejero BERKINVEST CAPITAL, S.L., es licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid.

Es socio fundador de la compañía Eurofinsa, grupo empresarial líder en el desarrollo de obras públicas, implementación de proyectos de construcción y equipamiento integral llave en mano y concesiones.

En la actualidad ejerce de Presidente de Berkelium (así como de Administrador único de varias filiales del sub-grupo Berkelium) y Presidente de Friologic (compañía logística de frío industrial).

Victor Ruiz Rubio, natural person representative of BERKINVEST CAPITAL, S. L., holds a degree in law from the Complutense University of Madrid.

He is a founding partner of the company Eurofinsa, a leading business group in the development of Public Works, implementation of construction projects and integral turnkey equipment and concessions.

He is currently Chairman at Berkelium (as well as Sole Director of several subsidiaries of the Berkelium sub-group) and Chairman of Friologic (industrial cold logistics company).

BERKINVEST CAPITAL, S.L.

---

Nombre o denominación del consejero Director name or company name	Perfil Profile
EUROPROPERTY, S.L.	<p>Dña. Ana Ruiz Lafita, representante persona física del consejero EUROPROPERTY, S.L., es licenciada en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Pontificia de Comillas (ICADE – E2) y miembro de EFA (European Financial Advisor).</p> <p>Desde el año 2016 trabaja en el equipo de inversiones de Inverlasa, holding familiar con inversiones en diversos sectores, entre los que destacan el industrial e inmobiliario. Actualmente, es miembro del consejo de Berkelium, Friologic, Lodones Inversiones y Finlar Inversiones.</p> <p>Inició su carrera profesional en banca de inversión, en el equipo de fusiones y adquisiciones de Houlihan Lokey y posteriormente en Alantra. Del 2012 hasta 2016 se especializó en la gestión de activos financieros como gestora de cuentas institucionales en Abante Asesores, participando en varios programas de gestión patrimonial y empresa familiar en IEB (Instituto de Estudios Bursátiles) e IE Business School.</p> <p>Ana Ruiz Lafita, natural person representative of EUROPROPERTY, S.L., holds a degree in Business Administration and Management from the Universidad Pontificia de Comillas (ICADE-E2) and 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, Friologic, Lodones Inversiones 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 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.</p> <p>Graduated in Psychology and Philosophy from the Central University of Barcelona.</p> <p>PhD. Researcher with a scholarship from the Bavarian government, he expanded his 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 he has taught Logic, Philosophy and Human and Social Sciences. He was chairman of the General Library Commission of his university and Director of the Department. of Sociology, Political Science y Philosophy.</p> <p>He 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>Chairman at the publishing company The Art and Publishing Office.</p>

Nombre o denominación del consejero	Perfil Profile
Director name or company name	<p>Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Navarra y Executive MBA por el IESE, siendo miembro de la Junta de Gobierno de la Agrupación Alumni y Presidente de Promoción.</p> <p>Desde el año 2014 es Director General de Crisgadini, sociedad con inversiones en el sector industrial e inmobiliario.</p> <p>Comenzó su carrera profesional en Credigés, S.G.I.I.C. en 1997 para, posteriormente, incorporarse a Banesto en 1999 donde fue responsable de gestión de la cartera de negociación de renta variable y del área de emisiones y titulizaciones en el departamento de gestión financiera. En el año 2006 se incorpora a Grupo Eurofinsa como Director de Diversificación responsabilizándose del área de Logística de Frío Industrial, Inmobiliaria y otras participadas.</p> <p>Entre los años 2014 y 2017 fue Consejero Dominical de Pescanova, S.A. y vocal de su Comisión de Auditoría, y de Nombramientos y Retribuciones.</p> <p>Graduated in Economics and Business Sciences from the University of Navarra and Executive MBA from IESE, being a member of the Board of Government of the Alumni group and Chairman of Promotion.</p> <p>Since 2014 he has been managing director of Crisgadini, a company with investments in the industrial and real estate sector.</p> <p>He began his professional career in Credigés, S.G.I.I.C. in 1997, and subsequently joined Banesto in 1999 where he was responsible for managing the equity trading portfolio and the area of issues and securitisations in the Department of financial management. In 2006 he joined Grupo Eurofinsa as director of diversification taking responsibility for the industrial cold logistics area, Real Estate and other investee companies.</p> <p>Between the years 2014 and 2017 he was proprietary Director of Pescanova, SA and member of its Audit Committee, and its Nomination and Remuneration committee.</p>
DON DIEGO FONTÁN ZUBIZARRETA	

Número total de consejeros dominicales / Total number of proprietary directors:

5

% sobre el total del consejo: / % of Board total

62,50%

## CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

## INDEPENDENT EXTERNAL DIRECTORS

Nombre o denominación del consejero	Perfil Profile
Director name or company name	<p>Licenciado en Ciencias Políticas por la Universidad de Padua. Empezó su carrera profesional en 1989 en la empresa familiar Coges S.p.A., líder europea de medios de pago sin efectivo (Cashless), en el sector del vending. En el 1995 asumió la dirección del Departamento de Investigación y Desarrollo de nuevos productos. Desde el 2003 hasta el 2010 fue Director General de la empresa, adquirida al 100% por el grupo Azkoyen en el 2005.</p> <p>Actualmente trabaja en el sector turístico como gerente de una casa rural en la región del norte de Italia.</p> <p>Graduate in Political Science from the University of Padua. He began his professional career in 1989 at the family company Coges S.p.A., a European leader in cashless means of payment, in the vending sector. In 1995 he took over the leadership of the Department for research and development of new products. From 2003 to 2010 he was managing director of the company, acquired 100% by the Azkoyen group in 2005.</p> <p>He currently works in the tourism sector as manager of a country inn in the northern region of Italy.</p>
DON MARCO ADRIANI	

---

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.

Dejó PwC en el año 2000 para fundar Atlas Capital, grupo financiero con actividades en las áreas de Asesoramiento Financiero, Asesoramiento Patrimonial y Capital Riesgo, donde desempeñó el cargo de Consejero Delegado hasta el año 2010, tras la venta de las actividades de Asesoramiento Financiero y Patrimonial en el año 2007/2008. A partir de ese momento y hasta la actualidad es el Consejero Delegado de Atlas Capital Private Equity, desempeñando asimismo los cargos de consejero en Marítima del Estrecho, ADEA y Grupo Servicioc, entre otras.

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.

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 then on and to date he is the managing Director of Atlas Capital, Private Equity, also acting as director in a Marítima del Estrecho, ADEA and Grupo Servicioc, among others.

DON PABLO  
CERVERA  
GARNICA

---

Ingeniero Industrial por la Universidad Politécnica de Madrid, ha cursado en IESE el Executive MBA y el PADE. Además, ha realizado diversos cursos de perfeccionamiento directivo en escuelas de negocio internacionales.

Comenzó su carrera en el sector de automoción trabajando en compañías como Bridgestone, donde ocupó puestos directivos de ventas y marketing, y en Dunlop como Director General para España. Posteriormente fue Director General de Goodyear en los países Nórdicos y Consejero Delegado para Iberia.

En 2011 cambió a la industria de la seguridad sirviendo como Managing Director para Gunnebo en el Sur de Europa.

Desde 2017 es CEO de Thyssenkrupp Elevator para España, Portugal y Marruecos.

Es miembro de la junta directiva de la Cámara de Comercio Hispano Alemana (AHK), Vicepresidente de FEEDA (Federación Española de Ascensores), miembro del Círculo de Confianza de Nueva Economía Forum y miembro de YPO Gold.

Degree in Industrial Engineering from the Polytechnic University of Madrid, he has studied Executive MBA and the PADE at IESE. In addition, it has conducted a number of senior management courses at international business schools.

He began his career in the automotive sector by working in companies such as Bridgestone, where he held managerial positions in sales and marketing, and in Dunlop as General Manager for Spain. He was subsequently Director General of Goodyear in nordic countries and Managing Director for Iberia.

In 2011 he switched to the security industry serving as Managing Director for Gunnebo in southern Europe.

Since 2017 is the CEO at Thyssenkrupp Elevator for Spain, Portugal and Morocco.

He is a member of the Board of Directors of the German Hispanic Chamber of Commerce (AHK), vice Chairman of FEEDA (Spanish elevator Federation), member of the Círculo de Confianza, Nueva Economía Forum and member of YPO Gold.

DON DARÍO  
VICARIO  
RAMÍREZ

---

Número total de consejeros independientes / Total number of independent directors

3

% sobre el total del consejo: / % of Board total

37,50%

---

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:

### 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:

Número total de otros consejeros externos / Total number of other external directors	<b>0</b>
% total del consejo / % of board total	<b>0%</b>

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la categoría de cada consejero:

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:

	Número de consejeras Number of female directors				% sobre el total de consejeros de cada categoría % of total number of directors of each category			
	Ejercicio t	ejercicio t-1	ejercicio t-2	Ejercicio t-3	Ejercicio t	Ejercicio t-1	Ejercicio t-2	Ejercicio t-3
	Year t	Year t-1	Year t-2	Year t-3	Year t	Year t-1	Year t-2	Year t-3
<b>Ejecutiva / Executive</b>	0	0	0	0	0%	0%	0%	0%
<b>Dominical Proprietary</b>	1	0	0	1	20%	0%	0%	20%
<b>Independiente Independent</b>	0	1	1	1	0%	20%	25%	25%
<b>Otras externas Other external</b>	0	0	0	0	0%	0%	0%	0%
<b>Total:</b>	1	1	1	2	12,5%	10%	12,5%	22,22%

#### Observaciones

A 31 de diciembre de 2019 la única consejera del Consejo es dominical (Dña. Ana Ruiz Lafita, representante persona física de la consejera Europroperty, S.L., designada como tal el 11 de diciembre de 2019), si bien hasta el 13 de diciembre de 2019 la única consejera que había, Dña. Núria Vilanova Giralt, pertenecía a la categoría de independiente.

**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:

#### Comments

At December 31, 2019, the sole director of the Board is a proprietary director ( Ana Ruiz Lafita, natural person representative of Europroperty, S. L., appointed as such on December 11, 2019), although until December 13, 2019 the sole director, Nuria Vilanova Giralt, was an independent director.

**C.1.5** Indique si la sociedad cuenta con políticas de diversidad en relación con el consejo de administración de la empresa por lo que respecta a cuestiones como, por ejemplo, la edad, el género, la discapacidad, o la formación y experiencia profesionales. Las entidades pequeñas y medianas, de acuerdo con la definición contenida en la Ley de Auditoría de Cuentas, tendrán que informar, como mínimo, de la política que tengan establecida en relación con la diversidad de género.

Sí  No  Políticas parciales

En caso afirmativo, describa estas políticas de diversidad, sus objetivos, las medidas y la forma en que se ha aplicado y sus resultados en el ejercicio. También se deberán indicar las medidas concretas adoptadas por el consejo de administración y la comisión de nombramientos y retribuciones para conseguir una presencia equilibrada y diversa de consejeras.

En caso de que la sociedad no aplique una política de diversidad, explique las razones por las cuales no lo hace.

**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.

Yes  No  Partial policies

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 Appointment and Remuneration Committee to ensure a balanced and diverse presence of directors should also be indicated.

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 Consejo de Administración de la Sociedad cuenta con una política de selección de consejeros independientes de Azkoyen que promueve la diversidad, impide que la selección de consejeros adolezca de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que dificulte la selección de consejeras, y busca un equilibrio adecuado en la composición global del Consejo.

Por otro lado, el Consejo no ha adoptado iniciativas específicas, más allá de la citada política, con la finalidad única de incorporar consejeras al Consejo de Administración de la Sociedad toda vez que el criterio prioritario del Consejo sobre las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros o coberturas de vacantes por cooptación se basa en la elección de personas de reconocido prestigio que posean la experiencia y los conocimientos adecuados para el ejercicio de sus funciones.

**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:

#### **Explicación de las medidas**

Los procedimientos de selección han estado basados en criterios estrictamente profesionales. De acuerdo con la política de selección de consejeros independientes de Azkoyen que se ha explicado en el apartado anterior, la selección de consejeros no puede adolecer de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que dificulte la selección de consejeras. Conforme al artículo 9 del Reglamento del Consejo, éste velará para que se cumplan dichas condiciones en los procedimientos de selección de todos sus miembros.

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos que lo justifiquen:

#### **Explicación de los motivos**

De conformidad con el artículo 16.2 del Reglamento del Consejo de Administración, el criterio prioritario del Consejo sobre las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros o coberturas de vacantes por cooptación se basa en la elección de personas de reconocido prestigio que posean la experiencia y los conocimientos adecuados para el ejercicio de sus funciones. Bajo este criterio, tanto la Comisión de Nombramientos y Retribuciones como el Consejo valoran especialmente que entre los candidatos haya mujeres.

### **Description of policies, objectives, measures and how they have been implemented, as well as the results achieved**

The Board of Directors of the company has a policy for selection of independent directors of Azkoyen that promotes diversity, prevents director selection from suffering from implicit biases that may involve any discrimination and, in particular, that hinder the selection of female directors, and seeks an appropriate balance in the overall composition of the board.

In addition, the Board has not taken any specific initiatives, beyond the policy mentioned above, with the sole purpose of incorporating directors on the Board of Directors of the company, while the Board's priority criterion on proposals for the appointment or re-election of directors or co-optation vacancy coverings is based on the election of persons of recognised standing who possess the experience and know-how appropriate for the exercise of their functions.

**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:

#### **Explanation of the measures**

Selection procedures are based on strictly professional criteria. In accordance with Azkoyen's policy of selecting independent directors, explained in the previous section, the selection of directors cannot suffer from implicit bias which may imply any discrimination and, in particular, make it difficult to select female directors. In accordance with Article 9 of the Board regulations, the board shall ensure that these conditions are met in the selection procedures of all its members.

If there are few or no female directors despite any measures taken, explain the reasons why:

#### **Explanation of the reasons**

In accordance with Article 16.2 of the Board of Directors Regulations, the primary criterion for proposing the appointment or reappointment of directors or those co-opted to cover for vacancies is based on the choosing persons of recognised prestige with the suitable experience and knowledge for the performance of their duties. Under this criterion, both the Appointments and Remuneration Committee and the Board especially appreciate that women are among such candidates.

**C.1.7** Explique las conclusiones de la comisión de nombramientos sobre la verificación del cumplimiento de la política de selección de consejeros. Y en particular, sobre cómo dicha política está promoviendo el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

Como se ha señalado con anterioridad, la política de selección de consejeros independientes de Azkoyen, que se aplica tanto a mujeres como hombres, tiene entre sus objetivos evitar que el proceso de selección de consejeros adolezca de sesgos o suponga discriminaciones. Asimismo, entre sus principios se encuentra la diversidad de género en el Consejo. Fruto de la citada política, aprobada en el ejercicio 2015, desde dicho año las mujeres han tenido presencia en el Consejo de Administración (siendo anteriormente nula la presencia de consejeras), si bien como consecuencia de la aplicación de criterios de profesionalidad en la selección de los miembros del Consejo, de dimisiones y modificaciones en el número de consejeros, no se ha conseguido alcanzar el porcentaje indicado del 30%.

**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:

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:

SI  NO

**C.1.9** Indique, en el caso de que existan, los poderes y las facultades delegadas por el consejo de administración en consejeros o en comisiones del consejo:

**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.1.7** Explain the findings of the appointment committee on the verification of compliance with the director selection policy. Especially, how this policy is promoting the goal of having at least 30% of the directors as female by 2020. The director selection policy should pursue the goal of having at least 30% of total board places occupied by women directors before the year 2020.

As mentioned above, one of the aims of Azkoyen's policy of selecting independent directors, which applies to both men and women, is to prevent the directors selection process from being biased or discriminatory. Also, its principles include gender diversity on the Board. As a result of the aforementioned policy, approved in 2015, since that year, women have been present on the Board of Directors (the presence of female directors was previously null), although as a result of the application of professional criteria in the selection of board members, resignations and changes in the number of directors, the indicated percentage of 30% has not been reached.

**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:

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:

YES  NO

**C.1.9** Indicate, where available, the powers delegated by the management board to directors or board committees:

**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?
BERKELIUM, S.L.	PRIMION TECHNOLOGY, GMBH	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE VIGILANCIA CHAIRMAN OF THE SUPERVISORY BOARD	NO

#### Observaciones:

El cargo de Presidente del Consejo de Vigilancia está desempeñado por Don Juan José Suárez Alecha (representante del consejero BERKELIUM, S.L.) desde el nombramiento de BERKELIUM, S.L. como Presidente del Consejo de Administración de Azkoyen, S.A., lo cual tuvo lugar en la reunión del Consejo de Administración de fecha 22 de noviembre de 2019. Con anterioridad esta función venía desempeñada por D. Juan Miguel Sucunza Nicasio (representante del consejero BERKINVEST CAPITAL, S.L.), en tanto Presidente del Consejo.

#### Comments

The position of Chairman of the Supervisory Board is held by Juan José Suárez Alecha (representative of BERKELIUM, S. L.) since the appointment of BERKELIUM, S. L., as Chairman of the Board of Directors of Azkoyen, S. A., which took place at the meeting of the Board of Directors on November 22, 2019. This position was previously held by Juan Miguel Sucunza Nicasio (representative of BERKINVEST CAPITAL, S. L.), as Chairman of the board.

**C.1.11** Detalle, en su caso, los consejeros o representantes de consejeros personas jurídicas de su sociedad, que sean miembros del consejo de administración o representantes de consejeros personas jurídicas de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

**C.1.11** List, where appropriate, the directors or representatives of directors being legal persons of the company, who are members of the board of directors or representatives of directors being legal persons of other entities listed on official securities markets other than their group, who have been reported to the company:

**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:

**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:

SI  NO

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) Remuneration accrued for the financial year in favour of the board of directors (thousands of euros)	558
Importe de los derechos acumulados por los consejeros actuales en materia de pensiones (miles de euros) Amount of pension benefits accrued by current directors (in thousands of euros)	0
Importe de los derechos acumulados por los consejeros antiguos en materia de pensiones (miles de euros) Amount of pension benefits accrued by ex-directors (in thousands of euros)	0

**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:

<b>Nombre o denominación social</b> Name or company name	<b>Cargo/s</b> Position
Don Eduardo Unzu Martínez	Director General / Director General
Don Ander Cilveti Larreategui	Director Financiero y Sistemas / Financial Director and Systems
Don Bernardo López Cía	Director de Organización y Calidad / Organisation and Quality Director
Don Daniel Zúñiga Díez	Director Industrial / Industrial Director
Don Iker Zubia Vázquez	Director de RR.HH. HR Director
Don Alberto Sánchez Aguirreolea	Director de Estrategia e Innovación / Strategy and Innovation Director
Don Tim Antonissen	Director Comercial Unidad Negocio Coffee & Vending Systems Business Unit Sales Manager at Coffee & Vending Systems
Don Roberto Díaz Senosiain	Director Comercial Unidad Negocio Payment Technologies Business Unit Sales Manager for Payment Technologies
Don Andreas Kupka	Director Unidad Negocio Time and Security (hasta finales de septiembre de 2019) Business Unit Sales Manager for Time and Security (until the end of September 2019)
Don Jorge Pons Vorberg	Director Unidad de Negocio Time & Security (desde octubre 2019 y con carácter interino) Business Unit Sales Manager Time & Security (since October 2019, interim)
<b>Remuneración total alta dirección (en miles de euros)</b>	
<b>Total senior management remuneration (in thousands of euros)</b>	2.572

**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 General 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 General Shareholders' Meeting. This Meeting is also responsible for ratifying co-opted directors.

With respect to appointments, shares that are voluntarily combined to reach equity capital amount equal to or higher than the result of dividing the equity capital 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 President 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 President. 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 President, the General Shareholders' Meeting may be the body responsible for the appointment of the President; 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**

El Consejo de Administración lleva a cabo anualmente, auxiliada por la CNR, un proceso de evaluación del mismo y de sus comisiones, conforme a lo que se indica en el siguiente apartado. A principios del ejercicio 2019 el Consejo llevó a cabo la evaluación referente al ejercicio 2018 (una vez transcurrido el mismo), de lo que se dio cuenta en el IAGC de dicho ejercicio. Respecto al año 2019, a la fecha de emisión del presente Informe, el Consejo todavía no ha realizado la correspondiente evaluación anual, puesto que ha dado prioridad a otros asuntos de mayor urgencia y trascendencia. No obstante lo anterior, se prevé su realización en un breve plazo.

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 tradicionalmente en la respuesta por parte de los consejeros a un cuestionario, utilizándose el mismo cuestionario todos los años para facilitar el análisis de la evolución de las valoraciones.

Las áreas que se han evaluado por los consejeros, incluidas en el cuestionario, son las siguientes: (i) calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo; (ii) funcionamiento y composición de las Comisiones; (iii) diversidad en la composición y competencias del Consejo; (iv) desempeño del Presidente del Consejo y de los Consejeros, con especial atención a sus responsabilidades; (v) formación del Consejero, renovación y riesgos; y (vi) valoración del Consejo.

Como se ha indicado en el apartado anterior, la evaluación correspondiente al ejercicio 2019 se encuentra pendiente a la fecha de emisión del presente Informe, si bien se prevé su realización en breve. Igualmente, la CNR ha estado valorando la necesidad de realizar dicha evaluación siguiendo un modelo de evaluación externa.

**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 Board of directors carries out annually, assisted by the Appointments and Remuneration Committee, an evaluation process thereof and of its committees, as stated in the following section. At the beginning of the 2019 financial year, the Board carried out the evaluation for 2018 (once ended), which was reported in the Annual Corporate Governance Report for that financial year. As regards the year 2019, at the date of issue of this report, the Board has not yet carried out the corresponding annual assessment, as it has given priority to other matters of greater urgency and importance. Notwithstanding the above, it is expected to be implemented in short.

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 Board of Azkoyen has traditionally consisted of the directors' response to a questionnaire, using the same questionnaire every year to facilitate the analysis of the evolution of the assessments.

The areas assessed by the directors included in the questionnaire are: (i) quality and efficiency of the functioning of the Board; (ii) operation and composition of the Committees; (iii) diversity in the composition and competencies of the Board; (iv) performance of the Chairman of the Board and the Directors, with special attention to their responsibilities; (v) Director training, renewal and risks; and (vi) evaluation of the Board.

As indicated in the previous section, the evaluation for 2019 is pending at the date of issue of this report, although it is expected to be carried out shortly. The Appointments and Remuneration Committee has also been assessing the need to carry out such an evaluation using an external evaluation model.

**C.1.18** Desglose, en aquellos ejercicios en los que la evaluación haya sido auxiliada por un consultor externo, las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo.

El Consejo no ha solicitado la intervención de ningún consultor externo para la realización de las evaluaciones del Consejo debido a su elevado coste.

**C.1.19** Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

El cese de los consejeros se regula en el artículo 22 del Reglamento del Consejo. Conforme al mismo, los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración en los casos siguientes:

- a) Cuando alcancen la edad de setenta 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.1.18** 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.

The Board has not requested the intervention of any external consultant to carry out the Board's assessments due to the high cost.

**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.
- 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 jeopardize 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

En su caso, describa las diferencias.

**C.1.21** Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración.

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

	Edad límite / Age limit
Presidente / Chairman	-
Consejero delegado / CEO	-
Consejero / Director	70

**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

**C.1.20** Are reinforced majorities, other than legal majorities, required for any type of decision?

YES  NO

If so, describe the differences.

**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

**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

justificará por carta o documento que la acredite. La representación deberá contener, con la debida claridad, las oportunas instrucciones para la deliberación y el voto.

**C.1.25** Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

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** 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.

<b>Número de reuniones del consejo / Number of Board Meetings</b>	<b>15</b>
<b>Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente Number of Board meetings not attended by the Chairman</b>	<b>0</b>

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:

<b>Número de reuniones / Number of Meetings</b>	<b>0</b>
---	----------

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:

<b>Número de reuniones de la comisión ejecutiva Number of meetings of the executive committee</b>	<b>0</b>
<b>Número de reuniones de la comisión de auditoría Number of audit committee meetings</b>	<b>16</b>
<b>Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones Number of appointments and remuneration committee meetings</b>	<b>6</b>
<b>Número de reuniones de la comisión de nombramientos Number of appointment committee meetings</b>	<b>0</b>
<b>Número de reuniones de la comisión de retribuciones Number of remuneration committee meetings</b>	<b>0</b>

**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	13
Number of meetings personally attended by at least 80% of directors	
% de asistencia presencial sobre el total de votos durante el ejercicio	97,14%
% personal attendance compared to total votes during the year	
Número de reuniones con la asistencia presencial, o representaciones realizadas con instrucciones específicas, de todos los consejeros	15
Number of meetings with personal attendance, or representations made with specific instructions, of all directors	
% de votos emitidos con asistencia presencial y representaciones realizadas con instrucciones específicas, sobre el total de votos durante el ejercicio	100%
% of votes cast with personal attendance and representations made with specific instructions, relative to the total votes during the year	

**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 EDUARDO UNZU MARTÍNEZ	DIRECTOR GENERAL / MANGING DIRECTOR

**C.1.28** Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general con salvedades en el informe de auditoría.

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** Please explain the mechanisms, if any, established by the Board to prevent the individual and consolidated accounts drawn up by the Board from being submitted in the general meeting with exceptions in the audit report.

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:

**Nombre o denominación social del secretario /**  
**Secretary name or company name**

DON AURELIO ORRILLO LARA

**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:

**Representante / Representative**

**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 la eficacia del control interno de la Sociedad de los servicios de 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, as well as 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 supone sobre los honorarios facturados 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 represented of the fees billed to the company and/or its group:

YES  NO

	Sociedad Company	Sociedades del Grupo Group companies	Total
<b>Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)</b> Fees for non-auditing work (thousands of euros)	8	8	16
<b>Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe trabajos de auditoría (en %)</b> Amounts for work other than audit work/Amounts for audit work (in %)	6,78	4,47	5,39

**C.1.33** Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o 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 reservas o salvedades.

SI  NO

**C.1.33** Please indicate whether the audit report of the annual accounts for the previous financial year contains exceptions or caveats. If so, indicate the reasons given to shareholders at the General Meeting by the audit committee Chairman to explain these reservations or qualifications.

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	5	5
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 %)	66,67%	66,67%

**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, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

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 President 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 President 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 President 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, specify whether the company has established rules that require directors to report and, where appropriate, resign in cases that may damage the company's credit 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 incurso en supuestos de incompatibilidad o resulten procesados por hechos presuntamente delictivos, así como cuando el comportamiento del Consejero dañe gravemente la imagen de la Sociedad.

**C.1.37** Indique si algún miembro del consejo de administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:

SI  NO

Indique si el consejo de administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo o, en su caso, exponga las actuaciones realizadas por el consejo de administración hasta la fecha del presente informe o que tenga previsto realizar.

**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** Please indicate whether a member of the board of Directors has informed the company that he or she has been prosecuted or has been involved in hearings against him or her for any of the offences referred to in Article 213 of the Capital Companies Act:

YES  NO

Indicate if the Board of Directors has analysed the case. If so, provide the reasoning for the decision taken on whether the Director should continue in his capacity or, where appropriate, explain the actions taken or intended to be taken by the Board of Directors.

**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

#### Tipo de beneficiario

Don Eduardo Unzu (Director General)

#### Descripción del acuerdo

En caso de despido improcedente, procederá una indemnización equivalente a la remuneración bruta anual correspondiente al ejercicio en el que se produzca la salida.

#### Tipo de beneficiario

Don Yves D'Hooghe (CEO de General Engineering & Technology, N.V.)

#### Descripción del acuerdo

En caso de despido improcedente, el empleado tiene derecho a una indemnización equivalente a dieciocho meses de retribución fija..

### Number of beneficiaries

#### Type of beneficiary

Eduardo Unzu (Managing Director)

#### Description of agreement

For any unfair dismissal, there will be compensation equivalent to the amount of gross remuneration during the year when the dismissal takes place.

#### Type of beneficiary

Yves D'Hooghe (CEO, General Engineering & Technology, NV)

#### Description of agreement

For any unfair dismissal, the employee is entitled to compensation equivalent to 18 months' fixed 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

## 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	CATEGORIA
DON PABLO CERVERA GARNICA	Presidente	Independiente
DON DARÍO VICARIO RAMÍREZ	Secretario	Independiente
BERKELIUM, S.L.	Vocal	Dominical
<b>% de consejeros dominicales / % Proprietary board members</b>		<b>33,33%</b>
<b>% de consejeros independientes / % independent board members</b>		<b>66,67%</b>
<b>% de otros externos / % other external members</b>		<b>0%</b>

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 u otros acuerdos sociales.

La regulación de la Comisión de Auditoría se contiene en el art. 41 del Reglamento del Consejo de Administración, que se resume a continuación.

En cuanto a la composición y funciones de esta Comisión, el Reglamento del Consejo contempla, en su esencia, las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades de Capital. En relación con la composición, destaca especialmente que la Comisión de Auditoría deberá estar formada por un mínimo de 3 y un máximo de 5 consejeros designados a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, que deberán ser consejeros no ejecutivos, de los cuales al menos dos 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

## 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
DON PABLO CERVERA GARNICA	Chairman	Independent
DON DARÍO VICARIO RAMÍREZ	Secretary	Independent
BERKELIUM, S.L.	Member	Proprietary
<b>% de consejeros dominicales / % Proprietary board members</b>		<b>33,33%</b>
<b>% de consejeros independientes / % independent board members</b>		<b>66,67%</b>
<b>% de otros externos / % other external members</b>		<b>0%</b>

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 exercise and how it has exercised in practice each of the functions conferred either by law or the 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 the Appointments and Remuneration Committee, of which at least 2 must be independent and 1 appointed for their knowledge and experience in accounting, auditing or both. Its President must be independent and be replaced every 4 years.

The Audit Committee meets when convened by its President 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

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 2019, 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 2019 la Comisión de Auditoría ha llevado a cabo la aprobación y seguimiento del Plan de Auditoría Interna para el año 2019 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 focalizada de Riesgos Clave Nivel 1, establecidos por la Comisión de Auditoría.
  - (iii) Supervisión e identificación de acciones de mejora en el Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF).

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 2019, 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 2019 the Audit Committee carried out the approval and follow-up of the Internal Audit Plan for the year 2019 with particular emphasis on the following tasks:
  - (i) Monitoring the effective implementation of the proposed Risk Policy and improvement actions.
  - (ii) Targeted review of Key Level 1 risks, established by the Audit Committee.
  - (iii) Monitoring and identification of actions for improvement in the Internal Control System on Financial Information (FIICS).

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) Redacción final del Manual del Empleado.
- (iv) Plan de Acción 2019.
- (v) Revisión y actualización del Modelo.

- En relación con la revisión de la información financiera, la Comisión de Auditoría ha dedicado un 50% de su tiempo en esta función, para lo cual se ha reunido en 8 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.
- En cuanto a la designación de auditor para el ejercicio 2019, la Comisión de Auditoría ha elevado al Consejo la renovación del auditor Ernst and Young, S.L. para los años 2019, 2020 y 2021.
- 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 2018 formuladas por el Consejo y aprobadas por la Junta en 2019, 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.

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) Final drafting of the Employee's Manual.
- (iv) Action Plan 2019.
- (v) Revision and updating of the Model.

- In connection with the review of financial information, the Audit Committee has devoted 50% of its time in this task, having met on 8 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 regard to the appointment of auditor for the year 2019, the Audit Committee has submitted to the Board the renewal of the auditor Ernst and Young, SL for the years 2019, 2020 and 2021.
- 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 2018 by the Board and approved by the general meeting in 2019, 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.

<b>Nombres de los consejeros con experiencia</b> Names of experienced directors	BERKELIUM, S.L.
<b>Fecha de nombramiento del presidente en el cargo</b> Date of appointment of the Chairman in office	26.07.2019



## COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

NOMBRE	CARGO	CATEGORIA
DON DARÍO VICARIO RAMÍREZ	Presidente	Independiente
DON ARTURO LEYTE COELLO	Secretario	Dominical
DON MARCO ADRIANI	Vocal	Independiente

## APPOINTMENTS AND REMUNERATION COMMITTEE

NAME	POSITION	TYPE
DON DARÍO VICARIO RAMÍREZ	Chairman	Independent
DON ARTURO LEYTE COELLO	Secretary	Proprietary
DON MARCO ADRIANI	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 u otros acuerdos sociales.

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 exercise and how it has exercised in practice each of the functions conferred either by law or the articles of association or other corporate agreements.

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 deberán ser independientes (entre ellos, su Presidente).

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reúne cuantas veces la convoque su Presidente por iniciativa propia o a solicitud de la mayoría de sus miembros o del Consejo y toma sus acuerdos por mayoría absoluta de los miembros concurrentes a las reuniones, de las cuales se informa al Consejo. Los miembros de esta Comisión deberán cesar cuando cesen como consejeros, si pasan a ser consejeros ejecutivos o cuando así lo acuerde el Consejo por no cumplirse la ratio de consejeros independientes o por cualquier otro motivo.

En relación con sus funciones (previstas en el art. 42.2 del Reglamento del Consejo), la Comisión de Nombramientos y Retribuciones centra su actividad en el apoyo al Consejo respecto de todas sus competencias, y en especial, en relación con la estructura y composición del Consejo, la elaboración de las propuestas e informes que le requiera la Ley, los Estatutos Sociales o el Reglamento del Consejo y, en concreto, sobre el nombramiento, ratificación, reelección o separación de consejeros o, en su caso, altos directivos, la política de retribuciones y la sucesión del Presidente del Consejo.

Durante el ejercicio 2019 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:

- Proponer la reelección de Dña. Nuria Vilanova, como consejera independiente, e informar favorablemente sobre la reelección de los siguientes consejeros dominicales D. Diego Fontán y D. Arturo Leyte, así como de la sustitución de D. Juan José Suárez y D. Víctor Ruiz Lafita por Berkelium, S.L. y Europroperty, S.L., respectivamente.
- Organizar el traspaso de la presidencia de la CNR en dos ocasiones, primero, ante la dimisión voluntaria de su presidente D. Pablo Sagnier, a favor de la consejera Dña. Nuria Vilanova y posteriormente, tras la dimisión voluntaria de ésta, a favor de D. Darío Vicario.
- Constituir las nuevas CNR.
- Organizar la sucesión del Director General, tras el anuncio por parte de éste de su salida.
- Comenzar del proceso de selección de un nuevo Director General de la filial Primion Technology, GmbH ante la separación, por motivos de salud, del quien ejercía el cargo en ese momento. El proceso de selección culminó con éxito en diciembre del 2019.

The regulation of the Appointment 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, two of whom must be independent (including the Chairman).

The Appointments and Remuneration Committee meets when convened by its President 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 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 2019 and in addition to the usual and regulatory activities of the Appointment and Remuneration Committee, the following activities should be highlighted based on their special importance:

- Proposing the re-election of Nuria Vilanova, as independent director, and report favourably on the re-election of the following proprietary directors Diego Fontan and Arturo Leyte, as well as the replacement of Juan José Suárez and Victor Ruiz Lafita by Berkelium, S. L. and Europroperty, S. L., respectively.
- Organising the transfer of the chairmanship of the Appointments and Remuneration Committee twice, first, following the voluntary resignation of its Chairman Paul Sagnier, on behalf of Nuria Vilanova and subsequently, following her voluntary resignation, in favour of Darío Vicario.
- Constituting the new Appointments and Remuneration Committees.
- Organising the replacement of the Managing Director following his announced departure.
- To begin the selection process of a new Managing Director of the subsidiary Primion Technology, GmbH due to the departure of the former director for health reasons. The selection process was successfully completed in December 2019.

**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 t Número % Year t, Number %	Ejercicio t-1 Número % Year t-1, Number%	Ejercicio t-2 Número % Year t-2, Number%	Ejercicio t-3 Número % Year t-3, Number%
Comisión de auditoría / Audit committee	0%	0%	0%	0%
Comisión de nombramientos y retribuciones Appointments and remuneration committee	0%	33%	33%	33%

**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, sin que se haya realizado ninguna modificación del mismo durante el ejercicio 2019.

The regulation of the operation and functions of the Board committees is contained in chapter IX of the Regulations of the Board of Directors, without any modification during the year 2019.

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.

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.

El Reglamento del Consejo prevé, en su artículo 7.3, como facultad indelegable del Consejo, la aprobación, previo informe de la Comisión de Auditoría, de operaciones a realizar por la Sociedad o las sociedades del Grupo con (i) consejeros, en los términos de los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, o con (ii) accionistas significativos (individual o concertadamente), incluyendo accionistas representados en el Consejo de Administración de la Sociedad o de otras sociedades del Grupo o con personas a ellos vinculadas, salvo que se den las circunstancias indicadas en la letra h) del artículo 529 ter 1 de la Ley de Sociedades de Capital.

La Comisión de Auditoría, de acuerdo con los artículos 41.2.2 g), 41.2.2 i) y 43.3 del Reglamento del Consejo, no solo deberá informar al Consejo, en su caso, de las operaciones con partes vinculadas, sino que también deberá velar para que, en caso de que tengan lugar, las transacciones entre la Sociedad, las participadas, Consejeros y accionistas con participaciones significativas se realicen en condiciones de mercado y con respeto al principio de paridad de trato.

Por su parte, en lo que a los Consejeros respecta, como parte de su deber de lealtad previsto en el artículo 35 del Reglamento del Consejo, deberán abstenerse de realizar transacciones con la Sociedad, salvo que sean operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar y de escasa relevancia. Asimismo, el Reglamento del Consejo prevé que la Sociedad pueda dispensar esta prohibición autorizando la realización por parte de un consejero o una persona vinculada de una determinada transacción con la Sociedad, de acuerdo con lo dispuesto sobre ello en la Ley de Sociedades de Capital. En virtud de esta norma, la autorización deberá ser necesariamente acordada por la junta general cuando afecte a una transacción cuyo valor sea superior al 10% de los activos sociales. En los demás casos, la autorización también podrá ser otorgada por el órgano de administración siempre que quede garantizada la independencia de los miembros que la conceden respecto del administrador dispensado.

**D.2** Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

**D.3** Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

## D. RELATED TRANSACTIONS AND INTRA-GROUP TRANSACTIONS

**D.1** Please explain, where appropriate, the procedure and bodies competent for approval of related-party and intra-group transactions.

Article 7.3 of the Board 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.

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** Detail those transactions that are significant in size or relevant in matter between the company or group entities and the significant shareholders of the company:

**D.3** Detail significant transactions by size or relevant by subject matter between the company or group entities and the company's directors or managers:

**D.4** Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

**D.5** Detalle las operaciones significativas realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo y con otras partes vinculadas, que no hayan sido informadas en los epígrafes anteriores.

**D.6** Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

El Reglamento del Consejo, en el marco del deber de lealtad del consejero, señala en su artículo 34 que éste deberá abstenerse de participar en la deliberación y votación de acuerdos o decisiones en las que él o una persona vinculada tenga un conflicto de intereses, directo o indirecto, a excepción de los acuerdos o decisiones que le afecten en su condición de administrador, tales como su designación o revocación para cargos en el órgano de administración y otros de análogo significado, de conformidad con lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital.

El Reglamento del Consejo, en su artículo 35, regula el deber de los consejeros o personas vinculadas a los mismos de evitar situaciones de conflicto de interés y el régimen de su dispensa en los mismos términos que prevé la Ley de Sociedades de Capital.

Por otro lado, entre los deberes de información del consejero previstos en el artículo 36 del Reglamento del Consejo está el de informar al Consejo de cualquier situación de conflicto, directo o indirecto.

Cabe destacar que la Secretaría del Consejo, al igual que en ejercicios anteriores, preparó también para el ejercicio 2019 un cuestionario dirigido a todos sus consejeros y al Director General (en aplicación del artículo 236.4 de la Ley de Sociedades de Capital), todos los cuales fueron respondidos, para confirmar si, al cierre del citado ejercicio 2019, 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** ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

SI  NO

Identifique a las otras sociedades que cotizan en España y su relación con la sociedad:

**D.4** Report on significant transactions carried out by the company with other entities belonging to the same group, provided that they are not eliminated in the process of preparing consolidated financial statements and are not part of the company's normal traffic in terms of its object and conditions.

All intra-group transactions conducted with entities established in countries or territories considered as tax havens must be reported:

**D.5** Detail significant transactions between the company or group entities and with other related parties that have not been reported under the above headings.

**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.

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 2019 as in the previous years, the Board Secretary prepared a questionnaire for all directors and the Director General (under Article 236.4 of the Capital Company Act), 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 2019. All questionnaires were answered and delivered to the Company, which has them on file.

**D.7** Is more than one company of the Group listed in Spain?

YES  NO

Identify the other companies listed in Spain and their relationship with the company:

Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la otra sociedad cotizada con las demás empresas del grupo;

SI  NO

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses entre la otra sociedad cotizada y las demás empresas del grupo:

## E. SISTEMAS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS

**E.1** Explique el alcance del Sistema de Control y Gestión de Riesgos de la sociedad, incluidos los de naturaleza fiscal.

En 2015, Azkoyen, S.A. elaboró, con la ayuda de un asesor externo, un nuevo modelo de Gestión de Riesgos (mapa de riesgos), que se mantiene vigente y se actualiza de forma periódica, que sirve para identificar los principales riesgos del Grupo Azkoyen, así como para establecer un sistema de control interno (KRIs) 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 Gestión de Riesgos, incluido el fiscal.

- Consejo de Administración: le corresponde (i) identificar los principales riesgos del negocio, exigiendo la implantación de los sistemas internos de control e información más adecuados; y (ii) supervisar los servicios de auditoría interna y conocer sobre el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la Sociedad (artículos 7.3. y 13.2 e) del Reglamento del Consejo).
- Comisión de Auditoría: le corresponde supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera, así como supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, de los servicios de 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 (artículo 41.2 del Reglamento del Consejo).

Indicate if the respective business areas and relationships between them have been made public, as well as those of the other listed company with other group companies;

YES  NO

Specify the mechanisms established to resolve possible conflicts of interest between the other listed company and other group companies:

## E. RISK MANAGEMENT AND CONTROL SYSTEMS

**E.1** Explain the scope of the company's Risk Control and Management System, including tax-related risks.

In 2015 with the help of an external consultant, Azkoyen, SA prepared a new 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 Risk 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: responsible for supervising the process of preparation and presentation of financial information, as well as supervising the effectiveness of the internal control of the Company, the internal audit services and risk management systems, as well as discussing with the auditor the significant weaknesses of the internal control system detected in the development of the audit (article 41.2 of the Board Regulations).

- Dirección corporativa de Azkoyen, S.A.: es responsable de la Gestión de Riesgos a nivel corporativo, coordinando la gestión de riesgos específica con los responsables de cada unidad de negocio y zona geográfica, al igual que los responsables de las distintas áreas soporte de la organización.

**E.3** Señale los principales riesgos, incluidos los fiscales y en la medida que sean significativos los derivados de la corrupción (entendidos estos últimos con el alcance del Real Decreto Ley 18/2017), que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.

Como consecuencia del nuevo modelo de Gestión de Riesgos, éstos se reflejan en el mapa de riesgos del Grupo Azkoyen.

Los principales riesgos, o Nivel 1, que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio del Grupo Azkoyen son los siguientes:

- Gobernanza:

Gestión de las sucesiones en las direcciones de los segmentos.

Equipo directivo que debe focalizarse en la ejecución y, asimismo, en la visión a largo plazo.

- Estrategia y planificación:

Respecto del segmento de Payment Technologies:

- Dimensionamiento insuficiente (concentración de competidores).
- Dependencia de la rentabilidad de las ventas de determinados productos.

En cuanto al segmento de Coffee & Vending Systems:

- Retraso en el desarrollo internacional proyectado (nuevos mercados).
- Dimensionamiento insuficiente (concentración de competidores).

En cuanto al segmento de Time & Security:

- Retos del modelo de negocio.

Para la unidad corporativa:

- o Riesgo inherente a posibles adquisiciones corporativas.
- o Dispersión de negocios.

- Operaciones / infraestructura:

- Retorno de la inversión en I+D en las diferentes unidades de negocio.
- Fiabilidad de los productos.
- Ciber riesgos y seguridad de la información.
- Captación y retención del talento - gestión del conocimiento.

- Cumplimiento y reporting:

Deficiencias en la identificación y gestión de la normativa actual y futura a la que está expuesto el Grupo en los distintos países (fiscal, mercantil, laboral, contable, seguridad e higiene, medioambiental y penal).

- 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** Point out the main 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 new Risk Management model is reflected in the Azkoyen Group risk map.

The main risks, or Level 1 risks, which may affect the achievement of Group Azkoyen's business objectives are the following:

- Governance:

Management for replacement in the management of the segments.

Management team which should focus on implementation and also on long-term expectations.

- Strategy and planning:

In respect of the Payment Technologies segment:

- Insufficient dimensioning (concentration of competitors).
- Dependence of the profitability from the sale of certain products.

Regarding the Coffee & Vending Systems segment:

- Delayed projected development (new markets).
- Insufficient dimensioning (concentration of competitors).

Regarding the Time & Security segment:

- Business model challenges.

For corporate unity:

- o Risk inherent in possible corporate transactions.
- o Business dispersion.

- Operations / infrastructure:

- R & D return on investment in the various business units.
- Product reliability.
- Cyber risks and information security.
- Recruiting and retaining talent - knowledge management.

- Compliance and reporting: Deficiencies in identifying and managing current and future regulations to which the Group is exposed in different countries (tax, commercial, employment, accounting, health and safety, environmental and criminal).

**E.4** Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal.

Según el modelo de Gestión de Riesgos, éstos se clasifican diferenciando los de Nivel 1 y los demás. Tal y como se ha indicado, los riesgos de Nivel 1 tienen un seguimiento especial por parte de la dirección de Grupo Azkoyen, para mitigarlos y situarlos en la zona de tolerancia al riesgo de Grupo Azkoyen. Por lo tanto, el Grupo cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal.

**E.5** Indique qué riesgos, incluidos los fiscales, se han materializado durante el ejercicio.

Los riesgos materializados durante el ejercicio han sido los propios a los que está expuesto el Grupo Azkoyen como consecuencia de sus actividades ordinarias (en materias de gobernanza, recursos humanos, estrategia y planificación, operaciones e infraestructura, cumplimiento y reporting), si bien no hay aspectos críticos dignos de mención, incluidos los fiscales, que hayan requerido una atención especial más allá de la operativa habitual del Grupo.

**E.6** Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, incluidos los fiscales, así como los procedimientos seguidos por la compañía para asegurar que el consejo de administración da respuesta a los nuevos desafíos que se presentan

Los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos del Grupo se definen por la dirección del Grupo con la participación de los directores de las áreas de negocio y de soporte. Así, para los principales riesgos - nivel 1 - se definen (i) indicadores, (ii) controles y (iii) otros planes mitigantes, en su caso. Los planes se trasladan a la Comisión de Auditoría, que, tras su revisión, informa puntualmente al Consejo de Administración. Una vez definidos los planes, éstos son llevados a cabo por las correspondientes áreas del Grupo, con la supervisión permanente de la dirección y la Comisión de Auditoría y el reporte al Consejo de Administración.

El resto de riesgos incluidos en el mapa de riesgos del Grupo Azkoyen son aquellos que, siendo relevantes para el Grupo, están en un segundo nivel de criticidad y requieren de un seguimiento de menor intensidad (como, por ejemplo hoy, el riesgo regulatorio en máquinas de tabaco expendedoras y en el sector del juego, riesgos como consecuencia del Brexit y otros). No obstante, el modelo de Gestión de Riesgos garantiza una monitorización eficaz de estos riesgos - de segundo nivel - por cada uno de los responsables, de manera que el Grupo pueda identificar variaciones en los mismos que pudieran afectar a su priorización (pudiendo pasar a Nivel 1) y desencadenar la debida respuesta por la dirección corporativa, Comisión de Auditoría y Consejo, según corresponda.

**E.4** Identify whether the institution has a level of risk tolerance, including tax risks.

Risks are classified as Level 1 and others in the Risk Management model. As indicated, 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 a level of risk tolerance, including tax.

**E.5** Please indicate which risks, including tax risks, have materialised during the financial 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** 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)

Describe 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, de los servicios de auditoría interna, en su caso, 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. Igualmente, corresponde a la Comisión de Auditoría supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera.

En concreto, el Consejo de Administración se configura como un instrumento de supervisión de cuantos aspectos formen parte de Azkoyen, S.A. y, en su caso, de las sociedades que componen su Grupo de empresas, estableciendo las funciones de la Comisión de Auditoría para el ejercicio de dichas tareas.

La Comisión de Auditoría tiene encomendada la supervisión del correcto diseño, implementación y efectivo funcionamiento de los sistemas de gestión y control de riesgos entre los que se incluye el Sistema de Control Interno para la Información Financiera (SCIIF).

Para ello se requiere de la colaboración y actuación de todos los departamentos afectados en la preparación de información financiera, manteniendo de forma periódica reuniones con la Comisión de Auditoría para la comunicación y toma de decisiones que sea necesaria en el contexto SCIIF.

## 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, any internal audit services and risk management systems. It must also discuss significant weaknesses in the internal control system detected during the audit with the auditors. The Audit Committee also supervises the financial information preparation and presentation process.

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.

The Audit Commission 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.

Por su parte, la dirección general 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 de la dirección general del Grupo Azkoyen, quien periódicamente analiza y revisa 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, la dirección del Grupo procede a la revisión por procesos de los riesgos que afectan a su organización y que puedan afectar igualmente a la generación de información financiera, con una adecuada distribución de tareas y funciones, comunicando dichas circunstancias a la Comisión de Auditoría, estableciendo y determinando las medidas necesarias para mitigar cualquier riesgo que pueda ponerse de manifiesto, así como prever y anticipar aquéllos que se estima puedan ponerse de manifiesto en el futuro. A partir de ahí, se establecen los planes de actuación necesarios en el ámbito de control interno, que incluyen su difusión dentro de la entidad.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.

El Grupo Azkoyen dispone de un “Código de Conducta” en el que se establecen pautas generales de conducta respecto al cumplimiento de la normativa aplicable y comportamiento ético, incluyendo menciones específicas al registro de las operaciones y elaboración de información financiera.

For its part, the Group general management 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 the responsibility of the general management of the Azkoyen Group, which periodically analyses and reviews the resources required by each department for their compliance, by establishing the reviews and approvals needed.

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 Group management conducts 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.

- 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.



- 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.

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.

- 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.

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.
- 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.

**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, regarding:

- 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.
- 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.

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.a.

### 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 a la dirección general, 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.

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 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 general management, 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 trimestrales son revisados por la Comisión de Auditoría, como paso previo a su formulación por el Consejo de Administración. La Comisión de Auditoría procede a la lectura de la información, así como su discusión con la dirección general del Grupo Azkoyen y con los auditores externos (en el caso de las cuentas anuales), como pasos previos a su remisión al Consejo de Administración.

Una vez la Comisión de Auditoría ha revisado dicha información y da su conformidad u observaciones a incorporar, se procede a la formulación de las cuentas anuales por parte del Consejo de Administración.

En relación a la información trimestral, la Comisión de Auditoría revisa la información financiera crítica (información financiera, evolución de resultados, detalle sobre los epígrafes principales, etc.) con carácter previo a la remisión de esta información al Consejo de Administración.

En este contexto, es la dirección financiera del Grupo la encargada de identificar, definir y comunicar las políticas contables que afectan al Grupo Azkoyen, así como de responder a las consultas de carácter contable que puedan llegar a plantear las sociedades filiales. Adicionalmente, estas filiales serán las encargadas de informar a la dirección financiera del Grupo Azkoyen y ésta a su vez a la Comisión de Auditoría del Grupo sobre los resultados de la implantación de la nueva normativa contable y su impacto en los estados financieros del Grupo Azkoyen.

**F.4.2** Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

#### 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 quarterly 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 general management 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 quarterly 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.

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

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.

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

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.

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 (como mínimo, una vez cada tres meses, con anterioridad a la publicación de información regulada) con el objetivo de obtener y analizar la información necesaria para dar cumplimiento a las competencias que tiene encomendadas por parte del Consejo de Administración. En dichas reuniones se revisan en profundidad las cuentas anuales y semestrales y las declaraciones intermedias trimestrales del Grupo, así como el resto de información puesta a disposición del mercado. Para llevar a cabo este proceso, la Comisión de Auditoría recibe previamente toda la documentación y mantiene reuniones con la dirección general y 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 2020 se implementarán las acciones de mejora en el SCIIF que fueron indicadas por la unidad de auditoría interna en 2019.

## **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 regularly (at least once every 3 months, prior to the publication of regulated information) to gather and analyse the information needed to discharge the duties entrusted to it by the Board of Directors. At these meetings, the Group's Annual and Biannual Accounts and interim quarterly statements 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 general 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 2020 the ICFR improvement actions that were indicated by the Internal Audit Unit in 2019 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 2020 se implementarán las acciones de mejora en el SCIIF que fueron identificadas por la unidad de auditoría interna en 2019.

## 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 coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo.
- b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés 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 2020 the ICFR improvement actions that were identified by the Internal Audit Unit in 2019 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** When a dominant and subsidiary company are both listed, they should provide detailed disclosure on:

- a) The respective business areas and eventual business relationships between them, as well as those of the listed dependent company with other group companies.
- 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 esta materia.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

**G.4** Que la sociedad defina y promueva una política de comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y 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.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

Si bien explícitamente no se encuentra publicada en la página web de la Sociedad la citada política de comunicación, el Reglamento del Consejo de Administración prevé en su capítulo X la organización, con la colaboración del equipo de alta dirección, de reuniones informativas sobre la evolución de la Sociedad y, en su caso, de sus participadas, para aquellos accionistas que residan en las plazas financieras más relevantes. Igualmente se prevé la posibilidad de organización de reuniones informativas sobre la marcha de la Sociedad con inversores, particularmente los institucionales, que formando parte del accionariado con participación significativa, no se encuentren sin embargo representados en el Consejo. La Comisión de Auditoría vela para que todos los accionistas y el mercado en general dispongan de la misma información así como para que no se vulnere el principio de paridad de trato de los accionistas e inversores.

**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** The company should draw up and implement a policy of communication and contacts with shareholders, institutional investors and proxy advisors that complies in full with market abuse regulations and accords equitable 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.

Complies  Complies partly  Explain

Although the aforementioned communication policy 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. 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.

**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.

Y que cuando el consejo de administración apruebe cualquier emisión de acciones o de valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, la sociedad publique inmediatamente en su página web los informes sobre dicha exclusión a los que hace referencia la legislación mercantil.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

**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:

- 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.
- d) Informe sobre la política de responsabilidad social corporativa.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

Si bien la Sociedad cumple con los apartados a), b) y c) de la presente recomendación, no lo hace respecto al apartado d) toda vez que no dispone de una política de responsabilidad social corporativa, tal y como se indica en la recomendación número 54.

**G.7** Que la sociedad transmita en directo, a través de su página web, la celebración de las juntas generales de accionistas.

Cumple  Explique

La Sociedad no ha transmitido en directo la Junta General de Accionistas celebrada en el año 2019 ni años anteriores debido a que, atendiendo a los medios necesarios y, por lo tanto, su coste, no se ha considerado que tal difusión proporcionara ninguna ventaja sustantiva a sus accionistas.

**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.

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.

Complies  Complies partly  Explain

**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) Auditor independence Report.
- b) Performance reports on audit and appointment and remuneration committees.
- c) Audit Committee's Report on related transactions.
- d) Report on Corporate Social Responsibility Policy.

Complies  Complies partly  Explain

While the company complies with subparagraphs (a), (b) and (c) of this recommendation, it fails to do so with respect to subparagraph (d) because it has no Corporate Social Responsibility policy, as indicated in recommendation 54.

**G.7** The company should broadcast its general meetings live on the corporate website.

Complies  Explain

The Company did not broadcast the 2019 Shareholders General Meeting live, or those from previous years, as its cost was considered higher than the substantive benefits that such dissemination would provide to its shareholders.

**G.8.** Que la comisión de auditoría vele porque el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general de accionistas sin limitaciones ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan salvedades, tanto el presidente de la comisión de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas limitaciones o salvedades.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

**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.8** The audit committee should strive to ensure that the board of directors can present the company's accounts to the general meeting without limitations or qualifications in the auditor's report. In the exceptional case that qualifications exist, both the chairman of the audit committee and the auditors should give a clear account to shareholders of their scope and content.

Complies  Complies partly  Explain

**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 de selección de consejeros que:

- a) Sea concreta y verificable.
- b) Asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las necesidades del consejo de administración.
- c) Favorezca la diversidad de conocimientos, experiencias y género.

Que el resultado del análisis previo de las necesidades del 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.

Y que la política de selección de consejeros promueva el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

La comisión de nombramiento verificará anualmente el cumplimiento de la política de selección de consejeros y se informará de ello en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple  Cumple parcialmente  Explicar

Si bien Azkoyen, S.A. cuenta con una política de selección de consejeros con las características requeridas en los apartados a), b) y c) de la presente recomendación y la CNR analiza las necesidades del Consejo a la luz de los nombramientos, reelecciones o ratificaciones que en cada caso correspondan -de lo que da cuenta en los informes que al respecto emite la CNR- dicha política no contempla como objetivo específico que en el año 2020 el porcentaje de consejeras en el Consejo sea del 30%. Lo anterior, toda vez que el criterio prioritario del Consejo sobre las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros o coberturas de vacantes por cooptación se basa en la elección de personas de reconocido prestigio que posean la experiencia y los conocimientos adecuados para el ejercicio de sus funciones. No obstante, sí promueve la diversidad de género, motivo por el cual en los últimos años ha incorporado a consejeras al Consejo de Administración.

**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.

Cumple  Cumple parcialmente  Explicar

**G.14** The board of directors should approve a director selection policy that:

- a) Is concrete and verifiable.
- b) Ensures that appointment or re-election proposals are based on a prior analysis of the board's needs.
- c) Promotes diversity of knowledge, experience and gender.

The results of the prior analysis of board needs should be written up in the nomination 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 director selection policy should pursue the goal of having at least 30% of total board places occupied by women directors before the year 2020.

The nomination committee should run an annual check on compliance with the director selection policy and set out its findings in the annual corporate governance report.

Complies  Complies partly  Explain

Although Azkoyen, SA has a policy of selecting directors with the characteristics required in sections a), b) and c) of this recommendation, and the Appointments and Remuneration Committee analyses the needs of the Board for the appropriate appointments, re-elections or ratifications – as mentioned by this Committee in the reports it issues - this policy does not contemplate the percentage of female board members being 30% by 2020 as a specific objective. This is as long as the Board's priority criterion for proposals for the appointment or re-election of directors or vacancies by co-option is based on the election of persons of recognised standing who have the appropriate experience and knowledge to carry out their duties. However, it does promote gender diversity, which is why in the last years female directors have been incorporated on the Board.

**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.

Complies  Complies partly  Explain

**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

**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 pertenezca, 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 pertenezca, 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.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 capital, independent directors should occupy, at least, a third of board places.

Complies  Explain

**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

La Sociedad tiene publicado en la página web **www.azkoyen.com** (apartado accionistas e inversores, gobierno corporativo, estructura de la administración), la composición de su Consejo de Administración y Comisiones, así como un perfil profesional y biográfico de todos sus consejeros (a los que se accede pulsando en cada consejero) en los que igualmente se señala la categoría de cada consejero y la fecha de su nombramiento como tal, así como, en su caso, los consejos de administración a los que pertenecen los consejeros. No obstante, no se incluye la información señalada en el apartado e), ni parte de la información de los apartados c) y d) de la presente recomendación (en concreto, los accionistas a los que representan los consejeros dominicales y las fechas de las reelecciones).

The Company published the composition of its Board of Directors and Committees on the website **www.azkoyen.com** (in the shareholders and investors section, corporate governance, management structure), as well as a professional and biographical background of all directors (accessed by clicking on each director); this also has the category of each director, his appointment date and, where appropriate, the boards they belong to. In addition, the company has published (company structure section) the shares of the company held by the directors. However, some of the information in subparagraphs (C) and (d) of this recommendation (in particular, the shareholders represented by proprietary directors and the dates of re-election) is not published.

**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.

**G.19** Following verification by the nomination 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.

Cumple  Cumple parcialmente   
 Explique  No aplicable

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.

**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.

Cumple  Cumple parcialmente   
 Explique  No aplicable

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 concurra 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

**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 nomination 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

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 vengan propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la recomendación 16.

Cumple  Explique

**G.22.** Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al consejo de administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Y que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la legislación societaria, el consejo de administración examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el consejo de administración dé cuenta, de forma razonada, en el informe anual de gobierno corporativo.

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

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** Companies should establish rules obliging directors to disclose any circumstance that might harm the organisation's name or reputation, tendering their resignation as the case may be, and, in particular, to inform the board of any criminal charges brought against them and the progress of any subsequent trial.

The moment a director is indicted or tried for any of the offences stated in company legislation, the board of directors should open an investigation and, in light of the particular circumstances, decide whether or not he or she should be called on to resign. The board should give a reasoned account of all such determinations in the annual corporate governance report.

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 otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo de administración. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el informe anual de gobierno corporativo.

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** Directors who give up their place before their tenure expires, through resignation or otherwise, should state their reasons in a letter to be sent to all members of the board. Whether or not such resignation is disclosed as a material event, the motivating factors should be explained in the annual corporate governance report.

Complies  Complies partly   
 Explain  Not applicable

**G.25** The nomination 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.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** 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.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** 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.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** 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.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** 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.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.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** 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.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** 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.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** 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.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

**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 Appointment 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 Appointment 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

El Consejo de Administración evalúa anualmente y adopta, en su caso, un plan de acción y mejora que corrija las deficiencias detectadas respecto de las áreas señaladas en la presente recomendación y, por este motivo, la Sociedad cumple con esta primera parte de la misma. Sin embargo, la Sociedad no ha considerado oportuno contratar a un consultor externo para realizar la evaluación del Consejo una vez pasado el tercer año de evaluación interna por el coste que este trabajo supondría.

**G.37** Que cuando exista una comisión ejecutiva, la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo de administración y su secretario sea el de este último.

Cumple  Cumple parcialmente   
 Explique  No aplicable

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. However, the company did not consider it appropriate to hire an external consultant to evaluate the Board after the third year of internal evaluation due to the cost involved in this work.

**G.37** When an executive committee exists, its membership mix by director class should resemble that of the board. The secretary of the board should also act as secretary to the executive committee.

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, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

**G.39** All members of the audit committee, particularly its chairman, should be appointed with regard to their knowledge and experience in accounting, auditing and risk management matters. A majority of committee places should be held by independent directors.

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 su plan anual de trabajo, informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple  Cumple parcialmente   
 Explique  No aplicable

**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 el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, 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, 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.
- c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si resulta posible y se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

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 como hecho relevante a 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.41** The head of the unit handling the internal audit function should present an annual work programme to the audit committee, inform it directly of any incidents arising during its implementation and submit an activities report at the end of each year.

Complies  Complies partly   
 Explain  Not applicable

**G.42** The audit committee should have the following functions over and above those legally assigned:

1. For internal control and reporting systems:

- a) Supervise the development process and the integrity of financial information relating to the company and, where appropriate, to the group, reviewing compliance with regulatory requirements, the proper delineation of the consolidation perimeter and the correct application of accounting criteria.
- b) Ensure the independence of the internal audit unit; propose the selection, appointment, re-election and termination of the head of the Internal Audit Service; propose the budget for that service; approve the orientation and work plans, ensuring that activity is focused mainly on the company's relevant risks; receive regular information on its activities; and verify that the senior management takes into account the conclusions and recommendations of its reports.
- c) Establish and supervise a mechanism whereby staff can report, confidentially and, if possible and considered appropriate, anonymously, any irregularities of potential importance, especially financial and accounting irregularities detected within the company.

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 as a relevant fact to 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

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** 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.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** 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.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** Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros (entre otros los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable.
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- d) 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

**G.45** Risk control and management policy should identify at least:

- a) The different types of risk, financial and non-financial (including operational, technological, legal, social, environmental, political and reputational) that the company faces, including financial or economic, contingent liabilities and other off-balance sheet risks.
- b) Setting the level of risk acceptable for the company.
- c) The measures envisaged to mitigate the impact of identified risks, should they materialise.
- d) 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 identifican, 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  No aplicable  Explique

**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 nomination and remuneration committee – or of the nomination 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 nomination and remuneration committees.

Complies  Not applicable  Explain

**G.49** The nomination 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 nomination 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.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.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 rinda cuentas, en el primer pleno del consejo de administración posterior a sus reuniones, de su actividad y que respondan del trabajo realizado.

**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** 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** 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) Que las comisiones puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, que se pondrá a disposición de todos los consejeros.

Cumple  Cumple parcialmente   
 Explique  No aplicable

- d) The committees may engage external advice, when they feel it necessary for the discharge of their functions.
- e) Meeting proceedings should be minuted and a copy made available to all board members.

Complies  Complies partly   
 Explain  Not applicable

**G.53** Que la supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo, de los códigos internos de conducta y de la política de responsabilidad social corporativa se atribuya a una o se reparta entre varias comisiones del consejo de administración que podrán ser la comisión de auditoría, la de nombramientos, la comisión de responsabilidad social corporativa, en caso de existir, o una comisión especializada que el consejo de administración, en ejercicio de sus facultades de auto-organización, decida crear al efecto, a las que específicamente se les atribuyan las siguientes funciones mínimas:

- a) La supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo de la sociedad.
- b) La supervisión de la estrategia de comunicación y relación con accionistas e inversores, incluyendo los pequeños y medianos accionistas.
- c) La evaluación periódica de la adecuación del sistema de gobierno corporativo de la sociedad, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y tenga en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.
- d) La revisión de la política de responsabilidad corporativa de la sociedad, velando por que esté orientada a la creación de valor.
- e) El seguimiento de la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y la evaluación de su grado de cumplimiento.
- f) La supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés.
- g) La evaluación de todo lo relativo a los riesgos no financieros de la empresa – incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales.
- h) La coordinación del proceso de reporte de la información no financiera y sobre diversidad, conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

**G.53** The task of supervising compliance with corporate governance rules, internal codes of conduct and corporate social responsibility policy should be assigned to one board committee or split between several, which could be the audit committee, the nomination committee, the corporate social responsibility committee, where one exists, or a dedicated committee established ad hoc by the board under its powers to organise itself, with at the least the following functions:

- a) Supervising compliance with the company's internal codes of conduct and corporate governance rules.
- b) Supervising the communication strategy and relationship with shareholders and investors, including small and medium-sized shareholders.
- c) The periodic evaluation of the adequacy of the corporate governance system of the company, in order to fulfil its mission to promote social interest and take into account, as appropriate, the legitimate interests of the other interest groups.
- d) Reviewing the corporate responsibility policy ensuring that it is oriented towards value creation.
- e) Monitoring the Corporate Social Responsibility strategy and practices and assessing their degree of compliance.
- f) Supervision and evaluation of relations with the various interest groups.
- g) The evaluation of everything related to the company's non-financial risks -including operational, technological, legal, social, environmental, political and reputational risks.
- h) Coordination of the reporting process of non-financial and diversity information, in accordance with applicable regulations and international standards of reference.

Complies  Complies partly  Explain

Si bien de facto estas funciones son asumidas y realizadas, según corresponda, por las comisiones del Consejo, todas ellas no se encuentran reguladas en el Reglamento del Consejo.

**G.54** Que la política de responsabilidad social corporativa incluya los principios o compromisos que la empresa asuma voluntariamente en su relación con los distintos grupos de interés e identifique al menos:

- a) Los objetivos de la política de responsabilidad social corporativa y el desarrollo de instrumentos de apoyo.
- b) La estrategia corporativa relacionada con la sostenibilidad, el medio ambiente y las cuestiones sociales.
- c) Las prácticas concretas en cuestiones relacionadas con: accionistas, empleados, clientes, proveedores, cuestiones sociales, medio ambiente, diversidad, responsabilidad fiscal, respeto de los derechos humanos y prevención de conductas ilegales.
- d) Los métodos o sistemas de seguimiento de los resultados de la aplicación de las prácticas concretas señaladas en la letra anterior, los riesgos asociados y su gestión.
- e) Los mecanismos de supervisión del riesgo no financiero, la ética y la conducta empresarial.
- f) Los canales de comunicación, participación y diálogo con los grupos de interés.
- g) Las prácticas de comunicación responsable que eviten la manipulación informativa y protejan la integridad y el honor.

Cumple  Cumple parcialmente  Explicar

La Sociedad carece actualmente de una específica política de responsabilidad social corporativa aprobada por el Consejo de Administración. No obstante, como se indica en la parte del informe de gestión del Grupo correspondiente a la información no financiera, la Sociedad cumple con las normas legales existentes en materias relativas a la responsabilidad social corporativa y tiene desarrollados unos principios y buenas prácticas de actuación al respecto, incluyendo, entre otros, medio ambiente (contando con diversas certificaciones ISO), ética y cumplimiento (destacando el Código ético y el Modelo de Organización, Prevención, Gestión y Control de Riesgos Penales), compromiso con los empleados (habiendo obtenido el Sello Reconcilia del Gobierno de Navarra), igualdad (destacando la Guía de Igualdad) y cadena de suministro (con un Código Ético de Compras con Proveedores y Procedimiento de Compras Responsables).

Although these functions are considered by the Board committees, as appropriate, none are regulated in the Board Regulations.

**G.54** The corporate social responsibility policy should state the principles or commitments the company will voluntarily adhere to in its dealings with stakeholder groups, specifying at least:

- a) The goals of its corporate social responsibility policy and the support instruments to be deployed.
- b) The corporate strategy with regard to sustainability, the environment and social issues.
- c) Concrete practices in matters relative to: shareholders, employees, clients, suppliers, social welfare issues, the environment, diversity, fiscal responsibility, respect for human rights and the prevention of illegal conduct.
- d) The methods or systems for monitoring the results of the practices referred to above, and identifying and managing related risks.
- e) The mechanisms for supervising non-financial risk, ethics and business conduct.
- f) Channels for stakeholder communication, participation and dialogue.
- g) Responsible communication practices that prevent the manipulation of information and protect the company's honour and integrity.

Complies  Complies partly  Explain

Thus, the Company currently lacks a specific corporate social responsibility policy adopted by the Board. However, as indicated in the section of the management report of the Group relative to non-financial information, the company complies with the existing legal provisions in matters relating to corporate social responsibility and has developed Principles and good practices in this regard, including, among others, the environment (with various ISO certifications), ethics and compliance (especially the Code of ethics and the Model of organisation, prevention, management and Control of criminal risks), commitment to employees (having obtained the Sello Reconcilia from the Government of Navarra), equality (highlighting the Equality Guide) and supply chain (with an Ethical Code of purchases with suppliers and Responsible procurement procedure).

**G.55** Que la sociedad informe, en un documento separado o en el informe de gestión, sobre los asuntos relacionados con la responsabilidad social corporativa, utilizando para ello alguna de las metodologías aceptadas internacionalmente.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

**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:

**G.55** That the company reports, in a separate document or in the management report, on matters related to corporate social responsibility, using some of the internationally accepted methodologies.

Complies  Complies partly  Explain

**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 remuneration 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 remuneration items should meet the following conditions:

- 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

- 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 una parte relevante de los componentes variables de la remuneración se difiera por un período de tiempo mínimo suficiente para comprobar que se han cumplido las condiciones de rendimiento previamente establecidas.

Cumple  Cumple parcialmente   
 Explique  No aplicable

**G.59** A major part of variable remuneration components should be deferred for a long enough period to ensure that predetermined performance criteria have effectively been met.

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 remuneration 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

**G.62** Que una vez atribuidas las acciones o las opciones o derechos sobre acciones correspondientes a los sistemas retributivos, los consejeros no puedan transferir la propiedad de un número de acciones equivalente a dos veces su remuneración fija anual, ni puedan ejercer las opciones o derechos hasta transcurrido un plazo de, al menos, tres años desde su atribución.

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  No aplicable

**G.62** Following the awarding of shares, share options or other rights on shares derived from the remuneration system, directors should not be allowed to transfer a number of shares equivalent to twice their annual fixed remuneration, or to exercise the share options or other rights on shares for at least three years after their award.

This will not apply, however, to shares the director must dispose of to defray costs related to their acquisition.

Complies  Complies partly   
 Explain  Not applicable

**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.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** Que los pagos por resolución del contrato no superen un importe establecido 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 de rendimiento previamente establecidos.

Cumple  Cumple parcialmente   
 Explique  No aplicable

**G.64** Termination payments should not exceed a fixed amount equivalent to two years of the director's total annual remuneration and should not be paid until the company confirms that the director has met the predetermined performance criteria.

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 al apartado A.3, que identifica a los miembros del consejo de administración de la Sociedad que posean derechos de voto de las acciones de la misma, se deja constancia de que en los casos de Don Arturo Leyte Coello y D. Diego Fontán Zubizarreta se incluye como participación indirecta –aunque propiamente no lo sea- la participación de los accionistas a los que representan como consejeros dominicales, con la finalidad de reflejar como porcentaje total de derechos de voto en poder del consejo de administración un dato más real.
  - Respecto del apartado A.3 en relación con el C.1.2, se deja constancia de que Don Juan José Suárez Alecha (persona física representante de Berkelium, S.L., Presidente del Consejo de Azkoyen, S.A.) es titular directamente de 10 derechos de voto de Azkoyen, S.A.
  - En relación con el apartado C.1.3, se informa que G.P. Inforpress, S.L. ha prestado servicios de comunicación a Azkoyen durante el ejercicio 2019, entidad en la que es fundadora y presidenta la que fue consejera de la Sociedad Doña Núria Vilanova hasta que dimitió, con fecha de efectos el 13 de diciembre de 2019. Debido a dicha renuncia, no se incluye esta información en dicho apartado C.1.3 del presente IAGC. No obstante lo anterior, la relación existente entre G.P. Inforpress, S.L. y Azkoyen no tiene carácter significativo.
  - En relación con el apartado C.1.10, Don Juan José Suárez Alecha percibirá de Primion Technology GmbH (sociedad que forma parte del Grupo Azkoyen)

## 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 respect to paragraph A.3, that identifies the members of the board of directors of the Company who hold voting rights on its shares, it is noted that, in the case of Arturo Leyte Coello, and Diego Fontán Zubizarreta, the participation of the shareholders they represent as proprietary directors is included as indirect participation –although not being this in essence- in order to reflect more real data as a total percentage of voting rights held by the board of directors.
  - In respect of section A.3 in relation to C.1.2, it is left on record that Juan José Suárez Alecha (natural-person representative of Berkelium, SL, Chairman of the Board of Azkoyen, SA) is the direct holder of 10 voting rights of Azkoyen, SA
  - With regard to paragraph C. 1.3, it is reported that G. P. Inforpress, S. L. has provided communication services to Azkoyen during fiscal year 2019, entity of which director of the company Núria Vilanova is founder and was chairwoman until she resigned on December 13, 2019. Due to such resignation, this information is not included in this section C. 1.3 of this Annual Corporate Governance Report. Notwithstanding the above, the relationship between G. P. INFORPRESS SL AND AZKOYEN, SA is not significant
  - In connection with paragraph C. 1.10, Juan José Suárez Alecha will receive from Primion Technology GmbH (company that forms part of the Grupo Azkoyen) a

una remuneración bruta anual de 30.000 euros por su cargo de Presidente del Consejo de Vigilancia de dicha sociedad, la cual, para el ejercicio 2019 se prorrateará respecto al tiempo que ha desempeñado dichas funciones (desde el 22 de noviembre de 2019).

- En relación con el apartado C.1.14, Don Eduardo Unzu (Director General del Grupo Azkoyen) es miembro del Consejo de Vigilancia de Primion Technology GmbH. Por dicho cargo Don Eduardo Unzu percibe de Primion Technology GmbH una remuneración anual de 15.000 euros, la cual se incluye dentro de la cifra total de 2.572 miles de euros de remuneración a la alta dirección contemplada en el epígrafe referido.
- Asimismo, 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.
- En relación con el apartado C.2.1, relativo a las comisiones del Consejo, se deja constancia que durante el ejercicio 2019 y hasta el 13 de diciembre de 2019 ha estado en funcionamiento el Comité de Estrategia, cuya extinción fue acordada en sesión del Consejo de dicha fecha (motivo por el que no se recoge entre las Comisiones del Consejo en este Informe) por considerar que ya no es necesaria la función consultiva, de asesoramiento y servicio al Consejo en asuntos de carácter estratégico que venía desarrollando. Lo anterior sin perjuicio de que, si más adelante el Consejo considerase que dicho Comité vuelve a resultar de utilidad, pueda acordar su creación de acuerdo con la regulación vigente del Reglamento del Consejo de Administración, que así lo permite.
- Asimismo, en relación con el citado apartado C.2.1, el Consejo de Administración, en su sesión de 25 de octubre de 2019, acordó la disolución del Consejo Asesor Internacional, que estaba formado tanto por consejeros como por personas externas al Consejo. El Consejo Asesor Internacional tenía funciones de información, análisis, asesoramiento y propuesta al Consejo sobre las materias que éste le encomendara específicamente y que no estuviesen asumidas por ninguna de las restantes Comisiones y Comités del Consejo.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 27.02.2020

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

SI  NO

gross annual remuneration of 30,000 euros for his position as Chairman of the Supervisory Board of the company, which, for the year 2019 will be prorated with respect to the time that he has carried out such functions (since 22 November 2019).

- In relation to section C.1.14, Eduardo Unzu (Managing Director of the Azkoyen Group) is a member of the Supervisory Board of Primion Technology GmbH. Eduardo Unzu receives annual gross remuneration of €15,000 from Primion Technology GmbH for this position, which is included in the total amount of €2,572,000 remuneration to the senior management referred to in the aforementioned section.
- In addition, regarding section C.1.14, the total remuneration accrued by members of senior management includes the amounts paid to Social Security by Azkoyen, SA
- In connection with paragraph C. 2.1, relative to the Board committees, it is noted that during the year 2019 and up until 13 December 2019 the Strategy Committee has been in operation, whose termination was agreed during the board meeting held on that date (reason why it is not listed among the board committees in this Report) in being considered not necessary for the consultative and advisory service to the board on strategic matters being developed. This notwithstanding the fact that, if the board later considers that this committee is useful again, it may agree to its creation in accordance with the current regulation of the Board of Directors, which allows it to do so.
- Also, in relation to paragraph C. 2.1, the Board of Directors, at its meeting of October 25, 2019, agreed to the dissolution of the International Advisory Board, which was composed of both directors and persons external to the board. The International Advisory Board was in charge of informing, analysing, advising and proposing to the Board on matters specifically entrusted to it and not taken up by any of the other board committees.

This annual Corporate Governance Report has been approved by the company's Board of directors at its meeting dated 27.02.2020

Indicate if there were any Board Members who voted against or abstained in connection with the adoption of this report.

YES  NO



P  
R  
I  
O  
R  
I  
T  
I  
E  
S

Specialty coffee. Share yours with priority. on Insta.

THE BROWN WORLD  
COFFEE  
TEA  
SWEET  
SALTY  
SOUR  
HOT  
COLD

COFFEE  
TEA  
SWEET  
SALTY  
SOUR  
HOT  
COLD

COFFEE  
TEA  
SWEET  
SALTY  
SOUR  
HOT  
COLD

BEVERAGES  
TRIPLE BLEND BLEND  
ICE BLEND  
SWEET BLEND  
SALTY BLEND  
SOUR BLEND  
HOT BLEND  
COLD BLEND



# 6

## **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.  
Avda. Pío XII, 22  
31008 Pamplona  
España

Tel: 948 175 510  
Fax: 948 178 085  
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 (en adelante EINF) correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2019, de AZKOYEN, S.A. y sociedades dependientes (en adelante el Grupo) que forma parte del Informe de Gestión Consolidado adjunto del Grupo.

El contenido del Informe de Gestión Consolidado incluye información adicional a la requerida por la normativa mercantil vigente en materia de información no financiera que no ha sido objeto de nuestro trabajo de verificación. En este sentido, nuestro trabajo se ha limitado exclusivamente a la verificación de la información identificada en la tabla del apartado 10.9 incluida en el Informe de Gestión Consolidado adjunto.

### Responsabilidad de los Administradores

La formulación del EINF incluido en el Informe de Gestión Consolidado del Grupo, así como el contenido del mismo, es responsabilidad de los Administradores de AZKOYEN, S.A. El EINF se ha preparado de acuerdo con los contenidos recogidos en la normativa mercantil vigente y siguiendo los criterios de los Sustainability Reporting Standards de Global Reporting Initiative (estándares GRI) seleccionados, así como aquellos otros criterios descritos de acuerdo a lo mencionado para cada materia en la tabla del apartado 10.9 del citado Estado Consolidado.

Esta responsabilidad incluye asimismo el diseño, la implantación y el mantenimiento del control interno que se considere necesario para permitir que el EINF esté libre de incorrección material, debida a fraude o error.

Los administradores de AZKOYEN, S.A. son también responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del EINF.

### Nuestra independencia y control de calidad

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos de ética del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (IESBA, por sus siglas en inglés) que está basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia y diligencia profesional, confidencialidad y comportamiento profesional.

Nuestra firma aplica la Norma Internacional de Control de Calidad 1 (NICC 1) y mantiene, en consecuencia, un sistema global de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados relativos al cumplimiento de requerimientos de ética, normas profesionales y disposiciones legales y reglamentarias aplicables.

El equipo de trabajo ha estado formado por profesionales expertos en revisiones de Información no Financiera y, específicamente, en información de desempeño económico, social y medioambiental.

# INFORME DE VERIFICACIÓN INDEPENDIENTE DEL ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA CONSOLIDADA



2

## 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 2019 en función del análisis de materialidad realizado por AZKOYEN, S.A. y descrito en el apartado 10 del Informe de Gestión Consolidado, considerando contenidos requeridos en la normativa mercantil en vigor.
- Análisis de los procesos para recopilar y validar los datos presentados en el EINF del ejercicio 2019.
- 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 2019.
- Comprobación, mediante pruebas, en base a la selección de una muestra, de la información relativa a los contenidos incluidos en el EINF del ejercicio 2019 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 EY or EY Global Limited

# INFORME DE VERIFICACIÓN INDEPENDIENTE DEL ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA CONSOLIDADA



## Conclusión

Basándonos en los procedimientos realizados en nuestra verificación y en las evidencias que hemos obtenido no se ha puesto de manifiesto aspecto alguno que nos haga creer que el EINF de AZKOYEN, S.A. y sociedades dependientes correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2019 no ha sido preparado, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los contenidos recogidos en la normativa mercantil vigente y siguiendo los criterios de los estándares GRI seleccionados así como aquellos otros criterios descritos de acuerdo a lo mencionado para cada materia en la tabla del apartado 10.9 del Informe de Gestión Consolidado.

## Uso y distribución

Este informe ha sido preparado en respuesta al requerimiento establecido en la normativa mercantil vigente en España, por lo que podría no ser adecuado para otros propósitos y jurisdicciones.

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

Carlos Gil Marqués

ERNST & YOUNG, S.L.

2020 N.º 16/2000182

30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO

Informe sobre trabajos distintos  
a la auditoría de cuentas

27 de febrero de 2020



**AZKOYEN  
GROUP**



# INDEPENDENT ASSURANCE REPORT ON THE CONSOLIDATED NON-FINANCIAL STATEMENT



Ernst & Young, S.L.  
Avda. Pío XII, 22  
31008 Pamplona  
España

Tel: 948 175 510  
Fax: 948 178 085  
ey.com

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

## INDEPENDENT ASSURANCE REPORT ON THE CONSOLIDATED NON-FINANCIAL STATEMENT

To the shareholders of AZKOYEN, S.A.:

In accordance with article 49 of the Commercial Code, we have verified, with a limited scope, the Consolidated Non-Financial Statement (hereinafter NFS) for the year ended December 31, 2019 of AZKOYEN, S.A. and subsidiaries (hereinafter the Group), which is part of the Group's accompanying Consolidated Management Report.

The content of the Consolidated Management Report contains information in addition to that required by prevailing company law in respect of non-financial information that was not included in the scope of our assurance work. Consequently, our work was limited exclusively to verifying the information identified in the table contained in section 10.9 of the accompanying Consolidated Management Report.

### Responsibility of the directors

The preparation of the NFS included in the Group's Consolidated Management Report and its content is the responsibility of the directors of AZKOYEN, S.A. The NFS was prepared in accordance with the content required by prevailing company law and in conformity with the criteria outlined in the Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards (GRI standards), as well as other criteria, described as explained for each subject matter in the table contained in section 10.9 of the consolidated NFS.

This responsibility likewise includes the design, implementation, and maintenance of the internal control considered necessary to ensure that the NFS is free of material misstatement, due to fraud or error.

The directors of AZKOYEN, S.A. are also responsible for defining, implementing, adapting, and maintaining the management systems from which the necessary information for preparing the NFS is obtained.

### Our independence and quality control

We have complied with the independence and other Code of Ethics requirements for accounting professionals issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA), which are based on the fundamental principles of integrity, objectivity, professional competence and due care, confidentiality, and professional behavior.

Our firm applies International Standard on Quality Control 1 (ISQC 1), and consequently maintains a global quality control system which includes documented policies and procedures relating to compliance with ethical requirements, professional standards, and the legal and applicable regulatory provisions.

The EY team is made up of experts in non-financial information engagements and specifically, information on economic, social, and environmental performance.

# INDEPENDENT ASSURANCE REPORT ON THE CONSOLIDATED NON-FINANCIAL STATEMENT



## Our responsibility

Our responsibility is to express our conclusions on the Independent Assurance Report with limited assurance, based on the work performed. We have carried out our work in accordance with the requirements established in the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 (revised), "Assurance Engagements Other than Audits and Review of Historical Financial Information" issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) of the International Federation of Accountants (IFAC) and the Guidelines on performing non-financial statement assurance engagements issued by Spain's Institute of Auditors.

In a limited assurance engagement, the procedures carried out vary in their nature and timing, and are less in extent than those carried out for a reasonable assurance engagement. Consequently, the level of assurance obtained in a limited assurance engagement is also substantially lower.

Our work consisted in making inquiries of management and of the Group's various business units participating in the preparation of the NFS, reviewing the processes for compiling and validating the information presented therein, and applying certain analytical procedures and sample review tests as described in general terms below. These procedures included:

- Holding meetings with Group personnel to gain an understanding of the business model, the policies and management approaches applied, and the main risks related to these matters, as well as to gather the information needed to perform the independent assurance work.
- Analyzing the scope, relevance, and integrity of the contents of the 2019 NFS, based on the materiality assessment performed by the Group and described under section 10 of the Consolidated Management Report, in light of the content required under prevailing company law.
- Analyzing the processes used to compile and validate the data presented in the 2019 NFS.
- Reviewing the disclosures relating to the risks, policies, and management approaches applied with respect to the material matters presented in the 2019 NFS.
- Checking, via tests of a selected sample, the information underlying the contents of the 2019 NFS and the satisfactory compilation of the NFS based on data taken from information sources.
- Obtaining a representation letter from the directors and management.

# INDEPENDENT ASSURANCE REPORT ON THE CONSOLIDATED NON-FINANCIAL STATEMENT



3

## Conclusions

Based on the limited assurance procedures conducted and the evidence obtained, no matter has come to our attention that would cause us to believe that the Group's NFS for the year ended December 31, 2019 has not been prepared, in all material respects, in accordance with the contents required by prevailing company law and the criteria established by the selected GRI standards, as well as other criteria described as explained for each subject matter in the table contained in section 10.9 of the Consolidated Management Report.

## Use and distribution

This report was prepared in response to the requirement established by prevailing company law in Spain and may not be appropriate for other uses and jurisdictions.

ERNST & YOUNG, S.L.

*Signed on the original in Spanish*

---

Carlos Gil Marqués

February 27, 2020

A member firm of Ernst & Young Global Limited

# Anexo.

# Annex.

## INFORME QUE FORMULA EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE AZKOYEN, S.A. EN RELACIÓN CON LA MODIFICACIÓN DE LA PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2019

## REPORT BY THE BOARD OF DIRECTORS OF AZKOYEN, S.A. ON THE AMENDMENT TO THE PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

### 1. Objeto del informe

El presente Informe se formula por el Consejo de Administración de Azkoyen, S.A. (en adelante, “Azkoyen” o la “Sociedad”) en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 40.6 bis del Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, a fin de justificar la sustitución de la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2019 de Azkoyen, contenida en la memoria de las cuentas anuales, tanto individuales como consolidadas, correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2019, por la nueva propuesta que se someterá a aprobación de la Junta General de Accionistas.

Se deja constancia de que, con arreglo a lo dispuesto en el artículo 41.3 del mencionado Real Decreto-ley 8/2020, el presente informe, junto con el escrito de auditor de cuentas, será publicado como información complementaria a las cuentas anuales en la página web corporativa de la Sociedad ([www.azkoyen.com](http://www.azkoyen.com)) y en la de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### 2. Sustitución propuesta

En su reunión de fecha 27 de febrero de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la siguiente propuesta de aplicación del resultado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019, que se contiene en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales (y en la nota 24 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas) correspondientes a dicho ejercicio social:

	Miles de euros
<b>Base de reparto</b>	
Beneficio del ejercicio	13.306
<b>Distribución</b>	
A reservas voluntarias	8.480
A dividendos	4.826

### 1. Purpose of the report

This report has been prepared by the Board of Directors of Azkoyen, S.A. (“Azkoyen” or the “Company”) as required by article 40.6 bis of Royal Decree-Law 8/2020, of 17 March, on extraordinary emergency measures to deal with the economic and social impact of COVID-19, to justify the substitution of Azkoyen’s proposed distribution of 2019 profit contained in the notes to the separate and consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019 with a new proposal, to be submitted for approval at the Annual General Meeting.

For the record, in accordance with article 41.3 of Royal Decree-Law 8/2020, this report, together with the auditor’s report, will be published as supplementary information to the financial statements on the Company’s website ([www.azkoyen.com](http://www.azkoyen.com)) and the website of the Spanish National Securities Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores).

### 2. Proposed substitution

At a meeting held on 27 February 2020, the Company’s Board of Directors approved the following proposed distribution of profit for the year ended 31 December 2019, as disclosed in note 3 to the separate financial statements (and note 24 to the consolidated financial statements) for year then ended:

	€ thousand
<b>Distributable profit</b>	
Profit for the year	13,306
<b>Distribution</b>	
To voluntary reserves	8,480
To dividends	4,826

Pues bien, el Consejo de Administración de la Sociedad, con base a la situación generada por el COVID-19 según se justifica en el apartado siguiente ha acordado, en su reunión celebrada en el día de hoy, modificar la propuesta de distribución del dividendo inicialmente acordada, sustituyendo la anterior propuesta de aplicación del resultado por la siguiente:

	Miles de euros
<b>Base de reparto</b>	
Beneficio del ejercicio	13.306
<b>Distribución</b>	
A reservas voluntarias	13.306

### 3. Justificación de la modificación propuesta

La nueva propuesta de aplicación del resultado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 se justifica por un criterio de prudencia, conservación de liquidez y limitación de las salidas de caja, con objeto de preservar la fortaleza del balance de Azkoyen en las actuales circunstancias de elevada incertidumbre provocadas por las medidas que se han adoptado en la mayoría de países en los que el Grupo Azkoyen opera para hacer frente a la pandemia internacional del COVID-19, que han dado lugar al cierre temporal de determinadas plantas y, en consiguiente, a la interrupción de la producción.

En tales circunstancias, el Consejo de Administración ha considerado conveniente mantener una actitud de prudencia que permita preservar la solidez financiera de Azkoyen en tanto no se vuelva a una situación de normalidad, que va acompañada de otras medidas de contención del gasto a diferentes niveles, entre las que se incluye una reducción de la remuneración del Consejo de Administración que afecta tanto al Consejero Delegado como a los restantes miembros del Consejo, aplicable hasta finales de 2020 o, si sucede antes, hasta que se perciba una recuperación de las ventas en niveles semejantes a los obtenidos en el año anterior.

La nueva propuesta no ha supuesto la reformulación de las cuentas anuales al representar una posición más prudente en términos de protección de la situación patrimonial de Azkoyen ante la crisis sanitaria que ha puesto de manifiesto nuevos riesgos que no existían previamente.

En Pamplona, a 11 de mayo de 2020.

At its meeting held today, the Board of Directors of the Company, considering the situation caused by COVID-19 as justified in the following section, has agreed to amend the proposed distribution of dividend initially agreed, replacing the previous proposed distribution of profit with the following:

	€ thousand
<b>Distributable profit</b>	
Profit for the year	13,306
<b>Distribution</b>	
To voluntary reserves	13,306

### 3. Justification of the proposed amendment

The new proposed distribution of profit for the year ended 31 December 2019 is justified by a criterion of prudence, preservation of liquidity and limitation of cash outflows. The aim is to preserve the strength of Azkoyen's balance sheet in the current situation of widespread uncertainty brought about by the measures taken to deal with the global COVID-19 pandemic in most countries where Azkoyen Group has operations, which have led to the temporary shuttering of certain plants and, consequently, a halt to production.

In these circumstances, the Board of Directors has decided to take a prudent approach so it can preserve Azkoyen's financial strength until the situation returns to normal. It has also taken other cost-containment measures at various levels (e.g. reducing the remuneration of the Board of Directors, affecting the CEO as well as the other members) until the end of 2020 or until sales rebound to levels in line with last year, whichever comes first.

The new proposal has not required the reissue of the financial statements, since it represents a more prudent stance regarding the protection of Azkoyen's equity amid a health crisis that has given rise to new risks that did not exist previously.

In Pamplona, 11 May 2020.



Ernst & Young, S.L.  
Avda. Pio XII, 22  
31008 Pamplona  
España

Tel: 948 175 510  
Fax: 948 178 085  
ey.com

11 de mayo de 2020

**AZKOYEN, S.A.**  
Avenida San Silvestre s/n  
31350 - PERALTA (Navarra)

Al Consejo de Administración de AZKOYEN, S.A.

Muy señores nuestros:

El Consejo de Administración de AZKOYEN, S.A. en su reunión de fecha 27 de febrero de 2020 acordó la siguiente propuesta de aplicación del resultado:

	Miles de euros
<b>Base de reparto</b>	
Beneficio del ejercicio	13.306
<b>Distribución</b>	
A reservas voluntarias	8.480
A dividendos	4.826

Dicha propuesta figura asimismo en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales y en la nota 24 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 que fueron formuladas por el Consejo de Administración en la antes citada reunión y sobre las que emitimos con fecha 27 de febrero de 2020 nuestros informes de auditoría en el que se expresaba una opinión favorable.

Tal y como figura en la documentación adjunta (véase anexo), el Consejo de Administración en su reunión de fecha 11 de mayo de 2020 ha tomado la decisión de sustituir la propuesta de aplicación de resultados inicialmente acordada por la siguiente:

	Miles de euros
<b>Base de reparto</b>	
Beneficio del ejercicio	13.306
<b>Distribución</b>	
A reservas voluntarias	13.306

En este contexto, les confirmamos que esta decisión no habría modificado nuestra opinión de auditoría contenida en los informes de auditoría que con fecha 27 de febrero de 2020 emitimos sobre las cuentas anuales de AZKOYEN, S.A. y sobre las cuentas anuales consolidadas de AZKOYEN, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, si se hubiera conocido en el momento de su firma la nueva propuesta.

Este escrito se refiere exclusivamente a la decisión de modificar la propuesta que será sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas en relación con la aplicación del resultado. Desde el 27 de febrero de 2020, fecha de emisión de nuestros informes de auditoría, no hemos realizado procedimiento de auditoría alguno sobre otras cuestiones ni sobre los hechos posteriores que hayan podido suceder desde dicha fecha.

La presente carta se emite a petición del Consejo de Administración de AZKOYEN, S.A., a efectos de informar a la Junta General de Accionistas de AZKOYEN, S.A. de acuerdo con los requerimientos contenidos en el artículo 40.6.bis del Real Decreto-ley 8/2020 y no podrá ser utilizada para ninguna otra finalidad.

Ernst & Young, S.L.



Carlos Gil Marqués  
Socio

11 May 2020

**AZKOYEN, S.A.**  
Avenida San Silvestre s/n  
31350 – PERALTA (Navarra)

To the Board of Directors of AZKOYEN, S.A.

Dear Sirs:

At a meeting held on 27 February 2020, the Board of Directors of AZKOYEN, S.A. approved the following proposed distribution of profit:

	€ thousand
<b>Distributable profit</b>	
Profit for the year	13,306
<b>Distribution</b>	
To voluntary reserves	8,480
To dividends	4,826

This proposal is included in note 3 to the separate financial statements and note 24 to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019, which were authorised for issue by the Board of Directors prior to that meeting. We issued a clean auditor's report on those financial statements on 27 February 2020.

As set out in the accompanying documents (see appendix), at a meeting held on 11 May 2020, the Board of Directors decided to replace the proposed distribution of profit originally agreed with the following:

	€ thousand
<b>Distributable profit</b>	
Profit for the year	13,306
<b>Distribution</b>	
To voluntary reserves	13,306

We hereby state that this decision would not have modified the audit opinion contained in the auditor's reports we issued on 27 February 2020 on the separate financial statements of AZKOYEN, S.A. and on the consolidated financial statements of AZKOYEN, S.A. and subsidiaries for the year ended 31 December 2019 had the new proposal been known at that time.

This letter refers exclusively to the decision to amend the proposed distribution of profit that will be submitted for approval at the Annual General Meeting. Since the date of issue of our auditor's reports on 27 February 2020 until now, we have not performed any audit procedures on other matters or events that may have taken place.

We have issued this letter at the request of the Board of Directors of AZKOYEN, S.A. to inform shareholders at the Annual General Meeting of AZKOYEN, S.A. as required by article 40.6.bis of Royal Decree-Law 8/2020. It may not be used for any other purpose.

Ernst & Young, S.L.

Carlos Gil Marqués  
Partner

