

Barcelona, 31 de Octubre de 2018

Muy Sres. Nuestros,

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento que, MEDCOM TECH, S.A. (en adelante “Medcomtech”, la “Sociedad” o la “Compañía”)) y MEDCOM TECH, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante Grupo Medcomtech) hace pública la siguiente información financiera referida al primer semestre del ejercicio 2018.

La información financiera presentada en este informe hace referencia a las cuentas anuales auditadas individuales y consolidadas de la Compañía para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y a los estados financieros intermedios auditados al 30 de junio de 2017 y 2018. En adelante, se hará referencia a dichos periodos como el ejercicio 2017 y los primeros semestres de 2017 y 2018, o junio de 2017 y 2018 respectivamente.

Índice:

- 1.- Carta a los Accionistas
- 2.- Informe económico de seguimiento en relación a los estados financieros al 30 de junio de 2018
- 3.- Hechos posteriores al cierre de los presentes estados financieros
- 4.- Opinión y Estados Financieros Consolidados Auditados al 30 de junio de 2018
- 5.- Opinión y Estados Financieros Individuales Auditados al 30 de junio de 2018

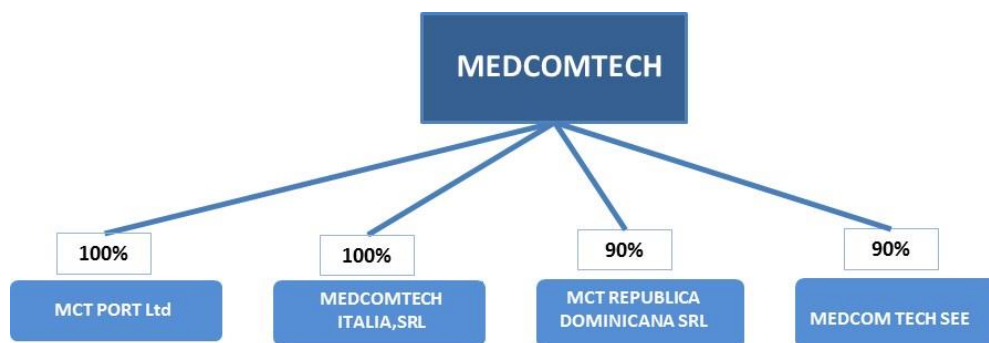
Juan Sagalés
Director General de MEDCOM TECH, S.A.

1.- CARTA A LOS ACCIONISTAS

Les presentamos el Informe Anual sobre los resultados de la evolución de Medcomtech y del Grupo Medcomtech durante el primer semestre del ejercicio 2018.

Cabe mencionar en primer lugar la composición y negocios del Grupo según su naturaleza y función. En este aspecto el Grupo se compone de 3 áreas de negocio:

➤ **DISTRIBUCION Y COMERCIALIZACION:** Formado por aquellas compañías que realizan funciones comercializadoras de venta y distribución de productos ortopédicos y traumatológicos. Lo compone Medcom Tech, S.A. (España), MCT Por,Ltd (Portugal), MedcomTech Italia, Srl (Italia), MCT República Dominicana, S.r.l (República Dominicana) y MCT SEE, Doo (República de Serbia) (en adelante Grupo Medcomtech Trauma) con las siguientes participaciones y estructura:



Desde el punto de vista de modelo de negocio, el Grupo Medcomtech prosigue con su misión de estar a la vanguardia a nivel mundial de la innovación y mejora de los productos de cirugía Ortopédica, Traumatológica y Neurocirugía para cumplir el compromiso con sus clientes de aportar los mejores materiales e instrumentales en cada una de sus líneas de negocio. La Compañía ha incorporado en su catálogo nuevos productos que aportan innovaciones médicas y quirúrgicas continuando con la filosofía en cuanto a la búsqueda continua de la última tecnología disponible en el mercado, y siempre enfocados a la mejora del portafolio de productos ofrecidos a nuestros clientes.

El negocio de Trauma se articula fundamentalmente en tres divisiones o líneas de negocio:

- Columna: comercializa productos destinados a los desórdenes de la columna vertebral, principalmente la gama de productos de tratamiento espinal, cervical y lumbar, así como tratamientos para fracturas vertebrales con aplastamiento (cifoplastia).
- Grandes Articulaciones y Artroscopia: destinada a la comercialización de productos de extremidades inferiores, en particular reconstructivos de cadera y rodilla.
- Extremidades y Biológicos: comercializa traumatología, en particular se ocupa de productos reconstructivos para las extremidades superiores e inferiores, así como productos biológicos.

En referencia al negocio de Distribución el 95% de las ventas, así como la aportación de EBITDA y Resultado Neto principalmente provienen de las sociedades Medcomtech, S.A. y MCT Por, Ltd (España y Portugal, en adelante **Iberia**). Este hecho se debe a que el negocio originario ha sido Iberia, ya que posteriormente se crearon las demás filiales de Italia, Republica Dominicana y Serbia.

- **ANESTESIA:** Liderada por la compañía **Medcom Flow,S.A.** encargada de la investigación, desarrollo de productos relacionados con las vías respiratorias así como su fabricación y posterior comercialización a nivel mundial. La empresa posee 2 patentes con cobertura mundial, principalmente ha patentado una video-máscara laríngea pionera que permite intubar y ventilar al paciente con visión directa a través de una cámara. Las ventas realizadas de productos de anestesia no ha sido la esperada debido al alto componente tecnológico de su producto principal (Total Track).
- **CIENCIA BÁSICA (I+D):** se compone de las compañías encargadas a la investigación y desarrollo de ciencia básica aplicada al mundo sanitario. Lo componen las compañías **Medcom Advance, S.A.** enfocada en la investigación de la detección de infecciones al instante y microorganismos (bacterias, hongos y virus) con nanopartículas y **Medcom Science, S.L.** a fin de llevar a cabo la investigación básica y el desarrollo de varias tecnologías para el diagnóstico y tratamiento del cáncer. Ambas empresas de base científica y poseen 9 patentes entre las dos.

Medcom Advance y su tecnología Nanomods permitirá diagnosticar y cuantificar infecciones de forma rápida y en cualquier tipo de fluidos, sean humanos, aire o agua. Las aplicaciones y las ventajas son grandes y amplias. Sanidad por supuesto, alimentación humana y animal, agricultura, tratamiento de aguas, seguridad nacional son ámbitos en los que esta tecnología puede aportar un claro valor. El poder tener un diagnóstico sobre las infecciones en minutos y sin cultivo puede ahorrar mucho dinero a la sanidad y salvar vidas. En el momento actual nos estamos concentrando en el desarrollo de Nanomods y en la fabricación de prototipos para empezar con ensayos clínicos en hospitales.

Durante el primer semestre del 2018 se ha definido el plan estratégico para reforzar la estructura financiera del grupo Medcomtech. Como parte de este plan estratégico, se han establecido las siguientes actuaciones:

- Mejora del capital circulante y disminución de las inversiones requeridas en instrumental de Medcomtech España y Portugal:

El 1 de Mayo de 2018 se firmó un acuerdo de agencia y de servicios en exclusiva con su proveedor principal (K2M Group Holdings, Inc, en adelante "K2M") que reemplaza el acuerdo de distribución firmado anterior y alarga su relación comercial hasta el año 2024. Como consecuencia de dicho acuerdo, Medcomtech pasa a ser un agente comisionista y K2M asume el riesgo de facturación, cobro y manejo del inventario, mientras que Medcomtech mantiene el foco en ventas, marketing y el desarrollo del mercado para esos productos.

Hasta ahora una limitación importante para el crecimiento de las ventas era la inversión en implantes e instrumentales. Con este nuevo acuerdo, la empresa no tendrá que invertir en instrumentales e implantes necesarios para el crecimiento; sino que lo hará K2M y Medcomtech se focalizará en la venta, recibiendo a cambio una comisión como agente exclusivo (importe que compensará el margen comercial que hasta ahora tenía con la venta de sus productos de K2M). Si bien la comisión como agente es menor al margen comercial unitario existente con anterioridad, se prevé que la no limitación en capital de trabajo destinado a compra de instrumental e implantes lleve consigo un aumento de las unidades vendidas de K2M y, por tanto, un aumento del margen bruto total en Euros en los próximos ejercicios.

Adicionalmente, el marco del nuevo acuerdo ha contemplado la recompra del inventario y el utillaje (instrumentación) existente a cambio de la deuda pendiente de pago por valor de 5,5 millones de dólares.

La venta de productos de K2M se incluye en la línea de negocio de Columna y representa el 40% de la facturación anual de Medcomtech. En los meses de Mayo y Junio se deja de registrar la venta directa de productos K2M y se registra un ingreso por comisión de acuerdo con lo estipulado en el acuerdo entre K2M y Medcomtech. Al 30 de Junio de 2018 el impacto en la línea de Importe Neto de la Cifra de

Negocios es de unos 1.045 mil euros menos, compensado con un menor coste de venta de unos 901 mil euros.

- Negociación de la deuda financiera. En fecha 31 de julio de 2018, se ha formalizado un acuerdo marco de reestructuración de la deuda financiera que ha sido elevado a público el 18 de octubre de 2018. El acuerdo se extiende a la inmensa mayoría del endeudamiento mantenido con entidades financieras.

Gracias al acuerdo alcanzado, el grupo Medcomtech aumenta la vida media de endeudamiento financiero manteniendo el mismo interés financiero que se tenía con cada entidad, consiguiendo reducir de forma relevante las necesidades de caja al servicio de la deuda en los próximos tres ejercicios y permitiendo destinar los recursos generados por el grupo a su plan de mejora del flujo operativo.

Este acuerdo de reestructuración de la deuda con las entidades financieras pone de manifiesto el apoyo de las entidades financieras al nuevo plan de negocio del grupo Medcomtech y a las medidas tomadas dentro del plan estratégico que aquí se detallan.

- Ampliación de capital.

Tal y como se anunció en Agosto de 2018 se está llevando a cabo un proceso de ampliación de capital con aportaciones dinerarias y compensación de créditos por importe de 3.450.000 euros que a fecha actual ya se ha desembolsado parcialmente por valor de 1.500.000 euros. Se estima que la ampliación de capital se complete durante el último trimestre de este 2018. Esta ampliación ayudara a reforzar la estructura financiera del grupo.

De esta forma se manifiesta el apoyo de los accionistas de Medcom Tech, S.A. al plan estratégico establecido por el grupo.

- Reestructuración de las inversiones en empresas del grupo.

En el año 2014 la Compañía realizó un giro estratégico hacia la fabricación de productos con patentes propias a través de las filiales Medcom Flow S.A., Medcom Advance S.A. y Medcom Science, S.L (grupo No-Trauma) , las cuales han desarrollado diversas patentes de ámbito mundial (Medcom Flow, la cual ha patentado una video-máscara laríngea pionera que permite intubar y ventilar al paciente con visión directa a través de una cámara; y Medcom Advance, S.A. y Medcom Science, S.L. diversas patentes relacionadas con la nanotecnología, de entre las que destaca un innovador sistema que permite conocer el origen de las infecciones a partir de una técnica de detección instantánea de microorganismos).

El retorno de dichas inversiones (grupo No-Trauma) se estima a medio- largo plazo por lo que se ha decidido reducir el impacto en caja a corto plazo de dichas inversiones al conjunto del grupo Medcomtech, reduciendo los costes operativos y de personal; y buscando durante el 2018 inversores financieros e industriales.

Adicionalmente, se están tomando decisiones de desinversión en aquellos negocios de trauma no generadores de caja a corto plazo, tales como el cierre de la filial italiana y se está evaluando la posible venta total o parcial de las operaciones en Serbia y Republica Dominicana. Por ello, la Dirección de Medcom Tech, S.A. ha decidido dotar parte de la inversión realizada en dichas filiales al cierre del ejercicio, tal y como muestra la cuenta de resultados al 30 de Junio de 2018.

Todas estas medidas van encaminadas a reestablecer el EBITDA del grupo y enfocar el negocio al aumento de la generación de los flujos de caja operativos a corto plazo.

2.- INFORME DE SEGUIMIENTO EN RELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 30 DE JUNIO DE 2018

A. Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación, se muestran las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas a 30 de junio de 2017 y 2018, correspondientes a MedcomTech, S.A. y Sociedades Dependientes:

| CUESTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS CONSOLIDADA | | | | | |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| (en miles de euros) | 30/06/2017 | % | 30/06/2018 | % | Var. % |
| Importe neto de la cifra de negocio | 15.112 | 100% | 14.309 | 100% | -5% |
| Otros ingresos de explotación | 31 | | 1 | | -97% |
| Var. de existencias de prod. terminados y en curso | -3 | | 0 | | -100% |
| Trabajos realizados por el grupo para su activo | | | 0 | | |
| Aprovisionamientos | -6.076 | -40% | -5.601 | -39% | -8% |
| MARGEN BRUTO | 9.064 | 60% | 8.709 | 61% | -4% |
| Subvenciones imputadas al resultado del ejercicio | | | 4 | | n/a |
| Gastos de personal | -4.263 | -28% | -3.904 | -27% | 8% |
| Otros gastos de explotación | -3.846 | -25% | -3.701 | -26% | 4% |
| Amortización del inmovilizado | -1.107 | -7% | -1.059 | -7% | 4% |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | -12 | 0% | -19 | 0% | -51% |
| Variación de las provisiones de tráfico | -72 | 0% | -1.157 | -8% | -1508% |
| Deterioro de Existencias | -99 | -1% | -850 | -6% | -759% |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | -335 | | -1.976 | | -490% |
| Resultado Financiero | -814 | -5% | -1.196 | -8% | -47% |
| <i>Ingresos financieros</i> | <i>0</i> | | <i>0</i> | | |
| <i>Gastos financieros</i> | <i>-593</i> | | <i>-792</i> | | <i>-34%</i> |
| <i>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</i> | <i>-40</i> | | <i>73</i> | | <i>285%</i> |
| <i>Diferencias de cambio</i> | <i>-141</i> | | <i>-477</i> | | <i>-239%</i> |
| Resultados excepcionales | -41 | | -2.019 | | -4863% |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | -1.149 | -8% | -5.190 | -36% | -352% |
| Impuesto sobre beneficios | 7 | | 67 | | -820% |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | -1.141 | -8% | -5.123 | -36% | -349% |
| <i>Operaciones Discontinuas</i> | <i>0</i> | | <i>0</i> | | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | -1.141 | -8% | -5.123 | -36% | -349% |
| EBITDA | 956 | 6% | 1.109 | 8% | 16% |

La evolución y el volumen de negocio por cada línea de negocio del Grupo son como se muestra a continuación:

| PESO FACTURACIÓN POR NEGOCIO (en miles de euros) | jun-17 | % | jun-18 | % | jun-2018 con K2M | Var.% | Var.% con K2M |
|--|---------------|----------|---------------|-------------|-------------------------|--------------|----------------------|
| Columna | 7.061 | 47% | 5.266 | 37% | 7.331 | -25% | 4% |
| Articulaciones y Artroscopia | 2.508 | 17% | 2.186 | 15% | 2.186 | -13% | -13% |
| Extremidades y Biológicos | 5.391 | 36% | 5.745 | 40% | 5.745 | 7% | 7% |
| Anestesia | 152 | 1% | 92 | 1% | 92 | -39% | -39% |
| Servicios | 1 | 0% | 1.020 | 7% | 0 | 101900% | -100% |
| TOTAL VENTAS A TERCEROS | 15.112 | | 14.309 | 100% | 15.354 | -5% | 2% |

Como hemos mencionado anteriormente la línea de negocio que más valor absoluto aporta al grupo es Columna, con un 47% del total de la venta. La disminución del peso actual se debe al cambio del modelo de contrato con K2M, ya que sino el negocio de Columna habría incrementado un 4% tal y como se muestra en el cuadro anterior adjunto. Por ello, a fin de evaluar el negocio a terceros sin este cambio contable, el Importe Neto de la Cifra de Negocios a terceros entre junio 2017 y 2018 refleja un incremento del 2% global.

Cabe mencionar, el incremento en la línea Extremidades y Biológicos impulsada por Extremidad Inferior principalmente que se compensa con una bajada en Articulaciones y Artroscopia.

Si miramos la facturación por negocios y por sociedades encontramos el siguiente detalle:

| PESO FACTURACIÓN POR NEGOCIO (en miles de euros) | NEGOCIO TRAUMA | | | | ANESTESIA | jun-18 |
|--|-----------------------|---------------|----------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Iberia | Italia | Rep Dom | Serbia | MedcomFlow | |
| Columna | 4.910 | 7 | 80 | 269 | 0 | 5.266 |
| Articulaciones y Artroscopia | 1.881 | 4 | 259 | 42 | 0 | 2.186 |
| Extremidades y Biológicos | 5.558 | 170 | 7 | 10 | 0 | 5.745 |
| Anestesia | 49 | 0 | 0 | 0 | 43 | 92 |
| Servicios | 1.020 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.020 |
| TOTAL VENTAS A TERCEROS | 13.418 | 181 | 346 | 321 | 43 | 14.309 |

Como hemos mencionado anteriormente, el 95% de los ingresos del Grupo provienen de Iberia (España y Portugal).

En referencia al negocio de Italia, la Dirección de la Sociedad ha decidido desinvertir en la filial italiana debido a que a pesar de la reducción de costes, las ventas a través de agentes comerciales no llega al punto de recuperación de la inversión en el medio plazo. La mejora del EBITDA respecto al 2017 es notable pasando de -285 miles de euros en junio 2017 frente a los -12 miles de euros a junio 2018.

El negocio en República Dominicana presenta un deterioro en el EBITDA pasando de 11 miles de euros en junio 2017 a -64 miles de euros en junio 2018. Principalmente, la causa de dicho deterioro proviene del empeoramiento de las ventas debido al tipo de cambio en la divisa local.

El negocio en Serbia ha alcanzado unas ventas de 321 miles de euros comparado con los 89 miles de euros del primer semestre del ejercicio 2017, debido a la consecución de concursos públicos. Se espera una progresión en ventas de manera sostenida a fin de mejorar la rentabilidad.

El EBITDA, calculado como el resultado de explotación menos la amortización, la variación de provisiones de tráfico, el deterioro de existencias y el deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado mejora respecto al año anterior un 16% debido principalmente a los recortes de costes efectuados y la optimización gastos realizado en las filiales. Dicha mejora se hará más notable incluso durante la segunda mitad del año.

El EBITDA del Grupo se muestra a continuación:

| Miles de Euros | jun-17 | jun-18 | % |
|--|------------|--------------|------------|
| Importe neto de la cifra de negocio | 15.112 | 14.309 | |
| EBITDA MEDCOMTECH INDIV | 1.730 | 1.338 | |
| EBITDA MCTPOR | 129 | 251 | |
| EBITDA ITALIA | -285 | -12 | |
| EBITDA REP DOM | 11 | -64 | |
| EBITDA SERBIA | -107 | 6 | |
| EBITDA MEDCOMFLOW | -287 | -191 | |
| EBITDA MEDCOMADVANCE | -235 | -197 | |
| EBITDA MEDCOMSCIENCE | 0 | -23 | |
| EBITDA A TERCEROS | 956 | 1.109 | 16% |
| % s./Vtas | 6,3% | 7,8% | |

Por otro lado, la Compañía ha decidido dotar aquellos activos en las sociedades sobre los que exista algún indicio de deterioro según nuevos criterios de prudencia valorativa tanto en clientes como en existencias. Por ello, se ha incrementado sustancialmente la provisión de obsolescencia así como de insolvencias lo cual a pesar de tener un impacto directo en el beneficio neto, nos proporciona un balance más sólido en los epígrafes de inventarios y clientes.

Por otro lado, y tal y como se ha comentado anteriormente, cabe diferenciar el negocio histórico de Distribución, de las ramas de actividad de Anestesia e Investigación y Desarrollo (No Distribución).

A nivel consolidado los negocios de Anestesia (Medcom Flow, S.A.) e I+D (Medcom Advance, S.A.) han generado unas pérdidas de 1.229 miles de euros y un EBITDA negativo de 410 miles de euros provenientes de la inversión realizada en personal principalmente científico, los gastos operativos asociados de los distintos proyectos y la amortización contable de los proyectos de I+D activados de ejercicios anteriores.

El retorno de la inversión en dichas sociedades es a medio- largo plazo por lo que ya el año pasado se decidió disminuir la inversión, optimizando los costes operativos y de personal; así como buscar inversores financieros e industriales.

A continuación, se muestran las cuentas de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2017 y 2018, correspondientes a MedcomTech, S.A. (Sociedad Individual, España):

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS SOC. INDIVIDUAL | 30/06/2017 | % | 30/06/2018 | % | Var. % |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Importe neto de la cifra de negocio | 13.734 | 100% | 12.385 | 100% | -10% |
| Otros ingresos de explotación | 363 | | 242 | | -33% |
| Aprovisionamientos | -5.849 | -43% | -4.916 | -40% | -16% |
| MARGEN BRUTO | 8.248 | 60% | 7.711 | 62% | -7% |
| Gastos de personal | -3.366 | -25% | -3.419 | -28% | 2% |
| Otros gastos de explotación | -3.152 | -23% | -2.954 | -24% | -6% |
| Amortización del inmovilizado | -634 | -5% | -599 | -5% | -5% |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | -12 | | -19 | | 56% |
| Variación de las provisiones de tráfico | -60 | | -935 | | 1459% |
| Deterioro de Existencias | -90 | | -519 | | 477% |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 933 | | -735 | | -179% |
| Resultado Financiero | -557 | -4% | -861 | -7% | 55% |
| <i>Ingresos financieros</i> | 130 | | 249 | | 92% |
| <i>Gastos financieros</i> | -525 | | -709 | | 35% |
| <i>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</i> | -32 | | 73 | | -331% |
| <i>Diferencias de cambio</i> | -130 | | -474 | | 265% |
| Resultados excepcionales | -46 | | -1.826 | | 3875% |
| Deterioro de participaciones emp grupo | 0 | | -4.740 | | #¡DIV/0! |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 330 | 2% | -8.161 | -66% | -2570% |
| Impuesto sobre beneficios | -92 | | 115 | | -225% |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 238 | 2% | -8.046 | -65% | -3480% |
| <i>Operaciones Discontinuas</i> | 0 | | 0 | | n/a |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 238 | 2% | -8.046 | -65% | -3480% |
| EBITDA | 1.730 | 12,6% | 1.338 | 10,8% | -23% |

A nivel individual, las ventas se han visto afectadas principalmente por el impacto de K2M mencionado anteriormente. De esta manera, las ventas de los productos de columna de K2M ya no se encuentran registrados en la línea de Importe Neto de la Cifra de Negocios por valor de 983 miles de euros, que se ve parcialmente compensado por un menor coste de la venta de 852 miles de euros. Por ello, margen bruto de producto se ha visto mejorado porcentualmente.

Tal y como se ha mencionado anteriormente, debido a las decisiones adoptadas en relación a las filiales, se ha decidido dotar una parte de la inversión realizada en la mismas, que no se espera recuperar. El importe dotado a junio 2018 asciende a 4.740 miles de euros.

Asimismo, los gastos financieros han incrementado sustancialmente debido tanto a las diferencias negativas de cambio del periodo como las regularizaciones contables de ciertos intereses financieros. Adicionalmente, tal y como se ha mencionado para el Grupo, se han incrementado sustancialmente las provisiones de deterioro de clientes, albaranes y existencias a fin de ajustarlo a un criterio de prudencia mayor.

B. Balance de situación

A continuación, se muestran los balances de situación correspondientes al ejercicio a 30 de junio de 2018 y 2017 del Grupo Medcomtech (Consolidado) y de la sociedad Individual MedcomTech:

| ACTIVO CONSOLIDADO (en miles de euros) | 31/12/2017 | % | 30/06/2018 | % |
|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 8.219 | 25% | 5.786 | 24% |
| Inmovilizado intangible | 2.251 | 7% | 1.967 | 8% |
| Inmovilizado material | 4.945 | 15% | 2.789 | 11% |
| Inversiones en empresas del grupo | 0 | | 0 | |
| Inversiones financieras a largo plazo | 313 | | 327 | |
| Activos por impuesto diferido | 710 | | 702 | |
| ACTIVO CORRIENTE | 24.705 | 75% | 18.713 | 76% |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0 | | 0 | |
| Existencias | 13.595 | 41% | 7.580 | 31% |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 10.404 | 32% | 10.560 | 43% |
| Inversiones financieras a corto plazo | 87 | | 92 | |
| Periodificaciones a corto plazo | 160 | | 108 | |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 460 | | 373 | |
| TOTAL ACTIVO | 32.925 | 100% | 24.499 | 100% |

| ACTIVO SOC. INDIVIDUAL (en miles de euros) | 31/12/2017 | % | 30/06/2018 | % |
|---|-------------------|-------------|-------------------|------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 19.605 | 48% | 14.268 | 49% |
| Inmovilizado intangible | 313 | | 315 | |
| Inmovilizado material | 3.915 | 9,7% | 1.850 | 6,3% |
| Inversiones en empresas del grupo | 14.998 | 37,1% | 11.693 | 39,9% |
| Inversiones financieras a largo plazo | 287 | | 327 | |
| Activos por impuesto diferido | 92 | | 84 | |
| ACTIVO CORRIENTE | 20.821 | 52% | 15.057 | 51% |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | | | | |
| Existencias | 12.137 | 30,0% | 6.516 | 22,2% |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 8.094 | 20,0% | 8.099 | 27,6% |
| Inversiones en empresas del grupo | 88 | 0,2% | 0 | 0,0% |
| Inversiones financieras a corto plazo | 86 | | 117 | |
| Periodificaciones a corto plazo | 129 | | 98 | |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 288 | | 227 | |
| TOTAL ACTIVO | 40.426 | 100% | 29.326 | |

Activo No Corriente Consolidado

El Inmovilizado Intangible se compone principalmente de la activación de los gastos relacionados con los proyectos de Investigación y Desarrollo de las empresas Medcom Flow y Medcom Advance.

El inmovilizado material se compone, principalmente, del instrumental que se pone a disposición de los clientes (hospitales) para la realización de las cirugías y, el cual es en todo momento propiedad de la Compañía.

El crecimiento en las ventas y la entrada de nuevos productos en el portafolio de la Compañía hacen necesaria una inversión continua en instrumental que se ve rentabilizada con las ventas de los ejercicios posteriores. Durante el ejercicio 2018 se ha invertido 369 miles de euros por este concepto.

Adicionalmente, el nuevo acuerdo con K2M ha contemplado la recompra del inventario y el utillaje (instrumentación) existente. La baja por venta del instrumental por este concepto ha ascendido a 1.582 miles de euros.

Activo Corriente Consolidado

En el Activo Corriente de la compañía cabe destacar el epígrafe de Existencias. Nuestro modelo de negocio requiere que se mantenga un depósito de productos sanitarios en los quirófanos de los centros hospitalarios para seguir dando nuestro excelente servicio al cliente. Asimismo, se sigue poniendo foco en la mejora de la gestión de la compras y en la optimización de los procesos de negocio relacionados con la rotación de stock a fin de mejorar la gestión del circulante.

El impacto relacionado con la venta de los productos de K2M en el epígrafe de existencias asciende a 4.700 miles de euros.

| PASIVO SOC. INDIVIDUAL (en miles de euros) | 31/12/2017 | % | 30/06/2018 | % |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| PATRIMONIO NETO | 19.288 | 47,7% | 10.873 | 37,1% |
| <i>Capital</i> | 112 | | 112 | |
| <i>Prima de emisión</i> | 16.287 | | 16.287 | |
| <i>Reservas</i> | 3.509 | | 3.253 | |
| <i>Acciones y Participaciones en patrimonio propias</i> | -634 | | -732 | |
| <i>Resultado del ejercicio</i> | 16 | | -8.046 | |
| PASIVO NO CORRIENTE | 5.112 | 13% | 5.861 | 20% |
| Deudas a largo plazo | 4.961 | 12,3% | 5.847 | 19,9% |
| Pasivos por impuesto diferido | 151 | | 13 | |
| PASIVO CORRIENTE | 16.026 | 40% | 12.592 | 43% |
| Deudas a corto plazo | 5.150 | 12,7% | 3.214 | 11,0% |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 10.876 | 26,9% | 9.377 | 32,0% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 40.426 | 100% | 29.326 | 100% |

| PASIVO CONSOLIDADO (en miles de euros) | 31/12/2017 | % | 30/06/2018 | % |
|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| PATRIMONIO NETO | 6.592 | 20% | 1.425 | 6% |
| Fondos propios | 9.554 | 29% | 4.543 | 19% |
| <i>Capital</i> | 112 | | 112 | |
| <i>Prima de emisión</i> | 16.287 | | 16.287 | |
| <i>Reservas</i> | 3.509 | | 3.253 | |
| <i>Reservas en Sociedades Consolidadas</i> | -7.316 | | -9.672 | |
| <i>Acciones y Participaciones en patrimonio propias</i> | -634 | | -732 | |
| <i>Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominan</i> | -2.403 | | -4.704 | |
| Ajustes por cambios de valor | -84 | | 164 | |
| Socios externos | -2.878 | | -3.283 | -13% |
| PASIVO NO CORRIENTE | 7.438 | 23% | 8.023 | 33% |
| Deudas a largo plazo | 7.255 | 22% | 8.010 | 33% |
| Provisiones a largo plazo | 33 | | 0 | |
| Pasivos por impuesto diferido | 151 | | 13 | 0% |
| PASIVO CORRIENTE | 18.894 | 57% | 15.051 | 61% |
| Deudas a corto plazo | 6.533 | 20% | 5.409 | 22% |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 12.361 | 38% | 9.642 | 39% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 32.925 | 100% | 24.499 | 100% |

Patrimonio Neto Consolidado

El Patrimonio neto consolidado se ha visto reducido, principalmente, por las regularizaciones contables realizadas sobre los saldos de existencias y clientes según los nuevos criterios aplicados de prudencia valorativa y el nuevo acuerdo con el proveedor K2M que ha implicado el reconocimiento de unas pérdidas excepcionales por la recompra del utillaje y el inventario por parte del proveedor.

Tal y como se publicó en el Hecho Relevante del 27 de Septiembre de 2018, la Junta de Accionistas de la Sociedad se está llevando a cabo un proceso de ampliación de capital con aportaciones dinerarias y compensación de créditos por importe de 3.450.000 euros que a fecha actual ya se ha desembolsado parcialmente por valor de 1.500.000 euros. Se estima que la ampliación de capital se complete durante el último trimestre de este 2018. Esta ampliación ayudará a reforzar la estructura financiera del grupo.

Pasivo Corriente y No Corriente Consolidado

La deuda financiera neta, calculada como la suma de las deudas a corto y largo plazo menos las inversiones financieras a largo y corto plazo, el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, alcanza los 12,6 millones de euros según el siguiente detalle:

| | 2017 | jun-18 | Var % |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Deudas con entidades de crédito | 5.383 | 4.153 | -23% |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 147 | 139 | -5% |
| Otros pasivos financieros | 8.038 | 9.009 | 12% |
| Derivados financieros | 220 | 117 | -47% |
| Inversiones Financieras | -400 | -420 | 5% |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | -460 | -373 | -19% |
| | 12.927 | 12.625 | -25% |

Los Otros Pasivos financieros se componen del préstamo a largo plazo obtenido del fondo Certior Credit Opportunities Fund Ky por un importe de 3,5 millones de euros, varios préstamos con socios por valor de 3 millones de euros, así como deuda con entes públicos (ICF, ENISA y COFIDES) por el resto.

El saldo de Acreedores Comerciales se ha visto reducido por el efecto del acuerdo con el proveedor K2M donde se cancela deuda del proveedor a través de la devolución del utillaje y el inventario.

El Periodo Medio del Circulante neto ha mejorado con respecto a Junio 2017 en todos los epígrafes como se muestra a continuación:

| GESTIÓN DEL CIRCULANTE (en días) | jun-17 | ju 2018 | Var.% |
|---|---------------|----------------|--------------|
| Rotación de existencias (1) | 180 | 173 | -4% |
| Periodo medio de cobro a Clientes (2) | 97 | 87 | -11% |
| Periodo medio de pago (3) | -222 | -231 | 4% |
| Periodo medio de Circulante Neto | 56 | 29 | -48% |

(1) La rotación de existencia se calcula en base al saldo de existencias y el Importe Neto de la Cifra de Negocios

(2) Calculado con saldo de Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar y el Importe Neto de la Cifra de Negocios corregido del impacto del IVA (10%).

(3) Calculado con base en el saldo de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar y la suma de Aprovisionamientos y Otros Gastos de Explotación.

3.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Tal y como se publicó en 10 de Agosto de 2018, en la página web del MAB y aprobado por la Junta General Extraordinaria el 26 de septiembre de 2018, se está llevando a cabo un proceso de ampliación de capital con aportaciones dinerarias y compensación de créditos por importe de 3.450.000 euros que se espera completar durante el último trimestre del ejercicio 2018.

Adicionalmente, con fecha 31 de julio de 2018 el Grupo y la práctica totalidad de las entidades financieras con las que opera en España han formalizado un acuerdo marco de reestructuración de la deuda el cual ha sido elevado a público y publicado mediante Hecho Relevante en la web del MAB con fecha 18 de octubre de 2018. La deuda sujeta a reestructuración es la siguiente:

- Deuda financiera: 3.769.443 euros. Se establecen dos tramos, Tramo A, cuyo importe asciende a 3.274.120 euros, y Tramo B, cuyo importe asciende a 495.323 euros. El calendario de amortización de la deuda del Tramo A se iniciaría en septiembre de 2019 y finalizaría en septiembre de 2024, mediante el pago de cuotas de principal crecientes mediante pagos trimestrales. La deuda incluida en el Tramo B se devolvería mediante el pago de 8 cuotas trimestrales constantes, iniciándose el periodo de amortización en diciembre de 2019 y finalizando en septiembre de 2021.
- Deuda mantenida con los Fondos de Inversión: 3.630.946 euros. Este importe sería devuelto mediante el pago de cuotas trimestrales de principal creciente, iniciándose el periodo de amortización en septiembre de 2019 y finalizando en septiembre de 2014.

Medcom Tech, S.A. y sus Sociedades Dependientes

Informe de
Revisión Limitada sobre
Estados Financieros
Intermedios Consolidados

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de
Medcom Tech, S.A. por encargo de los Administradores:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de Medcom Tech, S.A. (en adelante, la Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (en adelante, el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 30 de junio de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado, el estado de flujos de efectivo intermedio consolidado y las notas explicativas correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la preparación de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera y de los resultados consolidados de Medcom Tech, S.A. y Sociedades Dependientes, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo que se identifica en la Nota 3.1 de las notas explicativas adjuntas, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2400 "Encargos de revisión de estados financieros". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consolidados consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor al de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

Fundamento de la conclusión con salvedades

El balance de situación consolidado al 30 de junio de 2018 muestra activos intangibles por proyectos de investigación y desarrollo, así como otros activos operativos, por unos importes netos de 1.373 y 933 miles de euros, respectivamente, correspondientes a las sociedades dependientes Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A. La opinión de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, emitida por otro auditor, incluía una limitación al alcance relativa a la recuperabilidad de los saldos activados en dichas sociedades de proyectos de investigación y desarrollo mantenidos al cierre del ejercicio 2017. Estas sociedades han incurrido en pérdidas en los últimos ejercicios, su patrimonio neto es negativo al 30 de junio de 2018 y se encuentran inmersas en un proceso para su transmisión, liquidación o cese de sus actividades antes del 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con el acuerdo marco de renegociación de la deuda financiera descrito en las Notas 3.7 y 13 de las notas explicativas adjuntas. Durante el transcurso de nuestro trabajo no hemos dispuesto de información suficiente para determinar el importe del deterioro a registrar correspondiente a dichos saldos, que estimamos sería significativo. Asimismo, en el caso de los gastos activados en relación a proyectos de investigación y desarrollo, tampoco hemos dispuesto de información que nos permita determinar en qué periodo debería haberse registrado el deterioro.

Tal y como se indica en la Nota 14.5 de las notas explicativas adjuntas, al 30 de junio de 2018 el Grupo mantiene activos por impuesto diferido, en concepto de deducciones fiscales pendientes de aplicar, por importe de 618 miles de euros, generados por sus filiales Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A. La situación operativa y financiera de dichas sociedades, así como las decisiones tomadas sobre las mismas descritas en la Nota 3.7 de las notas explicativas adjuntas, evidencian que no se cumplen los requisitos necesarios para considerarlos recuperables, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo y, por lo tanto, deberían darse de baja. En consecuencia, los resultados de ejercicios anteriores al inicio y al final del periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2018, deberían disminuirse por el mismo importe. La opinión de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, emitido por otro auditor, incluía una salvedad por el mismo concepto.

Conclusión con salvedades

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún caso puede ser entendida como una auditoría de cuentas, excepto por los efectos de los hechos descritos en los párrafos de "Fundamento de la conclusión con salvedades", no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera de Medcom Tech, S.A. y Sociedades Dependientes al 30 de junio de 2018, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre el contenido de la Nota 3.7 de las notas explicativas adjuntas en la que se indica que, como consecuencia de las pérdidas incurridas durante los últimos años, el Grupo ha iniciado un conjunto de actuaciones para mejorar su situación operativa y financiera. Entre otras, se ha negociado un nuevo modelo de colaboración con su proveedor principal que mejora el capital circulante y disminuye la necesidad de inversión en instrumental; se ha firmado un acuerdo de reestructuración financiera con la casi totalidad de las entidades acreedoras que permite reducir en los próximos ejercicios el importe de tesorería necesario para el servicio de la deuda y aumentar, consecuentemente, las posibilidades de inversión financiera en las operaciones; está previsto que se realice en el segundo semestre del ejercicio 2018 una ampliación de capital en la Sociedad Dominante por importe aproximado de 3.450 miles de euros y, finalmente, se ha decidido llevar a cabo las acciones necesarias para que determinadas sociedades del Grupo no requieran de inversiones de tesorería adicionales y se intente recuperar las inversiones realizadas hasta el momento. En estas circunstancias, los Administradores de la Sociedad Dominante han considerado adecuada la utilización del principio de empresa en funcionamiento para la preparación de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Párrafos de otras cuestiones

Con fecha 27 de abril de 2018 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas de Medcom Tech, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 en el que expresaron una opinión con salvedades.

Con fecha 24 de octubre de 2017 otros auditores emitieron su informe de revisión limitada acerca de los estados financieros intermedios consolidados de Medcom Tech, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", en el que expresaron una conclusión sin salvedades.

DELOITTE, S.L.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Javier Pont Rey', is written over a diagonal line that extends from the bottom left towards the top right.

Javier Pont Rey

30 de octubre de 2018

Medcom Tech, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios
Consolidados correspondientes al
periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2018

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2018

(Euros)

| ACTIVO | Notas de la Memoria | 30.06.2018 | 31.12.2017 | PATRIMONIO NETO Y PASIVO | Notas de la Memoria | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|---------------------|-------------------|-------------------|--|---------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE: | | | | PATRIMONIO NETO: | | | |
| Inmovilizado intangible | Nota 6 | 1.967.149 | 2.251.190 | Fondos Propios: | Nota 11 | 4.544.132 | 9.554.249 |
| Inmovilizado material | Nota 7 | 2.789.396 | 4.944.879 | Capital | | 111.518 | 111.518 |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | | 2.789.396 | 4.944.879 | Prima de emisión | | 16.286.828 | 16.286.828 |
| Inversiones financieras a largo plazo | Nota 9.1 | 327.401 | 313.050 | Reservas | | (6.418.877) | (3.807.046) |
| Activos por impuesto diferido | Nota 14.5 | 702.016 | 710.264 | Reserva legal | | 139.281 | 139.281 |
| Total activo no corriente | | 5.785.952 | 8.219.383 | Otras reservas | | 3.113.343 | 3.369.223 |
| | | | | Reservas en sociedades consolidadas | | (9.671.501) | (7.315.550) |
| | | | | Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la Sociedad Dominante | | (731.652) | (634.410) |
| | | | | Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante | | (4.703.685) | (2.402.641) |
| | | | | Ajustes por cambios de valor | | 163.978 | (84.195) |
| | | | | Diferencias de conversión | | 163.978 | (84.195) |
| | | | | Total Patrimonio Neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante | | 4.708.110 | 9.470.054 |
| | | | | Socios externos | Nota 11 | (3.283.144) | (2.877.947) |
| | | | | Total patrimonio neto | | 1.424.966 | 6.592.107 |
| ACTIVO CORRIENTE: | | | | PASIVO NO CORRIENTE: | | | |
| Existencias-Comerciales | Nota 10 | 7.580.190 | 13.595.186 | Provisiones a largo plazo | Nota 13 | - | 33.224 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | | 7.519.002 | 13.519.065 | Deudas a largo plazo- | | 8.039.039 | 7.254.535 |
| Anticipo a proveedores | | 13.370 | 12.002 | Deudas con entidades de crédito | | 1.535.295 | 1.219.585 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar- | | 47.808 | 64.120 | Acreedores por arrendamiento financiero | | 37.127 | 83.370 |
| Cientes por ventas y prestaciones de servicios | | 10.559.827 | 10.403.526 | Otras deudas | | 6.466.617 | 5.951.581 |
| Otros deudores | | 9.220.841 | 8.832.626 | Pasivos por impuesto diferido | | 13.180 | 150.524 |
| Otros deudores | | 715.985 | 773.331 | Total pasivo no corriente | | 8.062.219 | 7.438.284 |
| Activos por impuesto corriente | | 92.915 | 112.581 | PASIVO CORRIENTE: | | | |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas | Nota 14 | 530.086 | 684.988 | Deudas a corto plazo- | | 5.380.160 | 6.532.931 |
| Inversiones financieras a corto plazo | Nota 9.2 | 92.427 | 86.765 | Deudas con entidades de crédito | | 2.115.886 | 4.163.257 |
| Periodificaciones a corto plazo | | 107.587 | 189.507 | Acreedores por arrendamiento financiero | | 27.385 | 63.705 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | | 373.170 | 460.339 | Derivados | | 117.573 | 219.798 |
| Total activo corriente | | 18.713.191 | 24.705.313 | Accreedores comerciales y otras cuentas a pagar. | | 3.119.316 | 2.086.171 |
| TOTAL ACTIVO | | 24.499.143 | 32.924.696 | Proveedores | | 9.641.808 | 12.361.374 |
| | | | | Acreeedores varios | | 1.143.489 | 1.630.808 |
| | | | | Personal (remuneraciones pendientes de pago) | | 418.560 | 651.753 |
| | | | | Otras deudas con las Administraciones Públicas | | 912.530 | 572.958 |
| | | | | Anticipos de clientes | Nota 14 | 13.399 | 13.399 |
| | | | | Total pasivo corriente | | 15.021.968 | 18.894.305 |
| | | | | TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 24.499.153 | 32.924.696 |

Las Notas 1 a 21 y el Anexo I descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2018

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

(Euros)

| | Notas de la Memoria | Junio 2018 | Junio 2017 |
|---|------------------------|--------------------|--------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios- | Nota 20 | 14.309.276 | 15.112.249 |
| Ventas | | 13.276.912 | 15.102.905 |
| Prestación de servicios | | 1.032.364 | 9.344 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | | - | (3.127) |
| Aprovisionamientos- | Nota 16.1 | (6.451.190) | (6.174.528) |
| Consumo de mercaderías | | (5.595.171) | (6.062.646) |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles | | (6.034) | (12.882) |
| Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos | Nota 10 | (849.985) | (99.000) |
| Otros ingresos de explotación- | | 1.029 | 30.707 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 1.029 | 1.567 |
| Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | | - | 29.140 |
| Gastos de personal- | Nota 16.3 | (3.903.734) | (4.262.677) |
| Sueldos, salarios y asimilados | | (3.005.018) | (3.435.457) |
| Cargas sociales | | (898.716) | (827.220) |
| Otros gastos de explotación- | | (4.858.146) | (3.918.103) |
| Servicios exteriores | | (3.688.224) | (3.839.154) |
| Tributos | | (12.518) | (6.949) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | Nota 16.5 | (1.157.404) | (72.000) |
| Amortización del inmovilizado | Notas 6 y 7 | (1.058.756) | (1.106.921) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado- | | (18.654) | (12.358) |
| Deterioros y pérdidas | | (18.654) | (12.358) |
| Otros resultados | Nota 13 | (2.014.187) | (40.675) |
| Resultado de explotación | | (3.994.362) | (375.433) |
| Ingresos financieros- | | - | 1 |
| En terceros | | - | 1 |
| Gastos financieros- | | (792.160) | (593.109) |
| En terceros | | (792.160) | (593.109) |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | Nota 13 | 73.226 | (42.900) |
| Diferencias de cambio | | (476.820) | (140.614) |
| Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros | | - | 3.391 |
| Resultado financiero | | (1.195.754) | (773.231) |
| Resultado antes de impuestos | | (5.190.116) | (1.148.664) |
| Impuestos sobre beneficios | Nota 14.3 | 67.296 | 7.314 |
| Resultado del ejercicio | Nota 14.3 | (5.122.820) | (1.141.350) |
| Resultado atribuido a la Sociedad Dominante | Nota 17.4 | (4.703.685) | (799.199) |
| Resultado atribuido a socios externos | Nota 11 | (419.135) | (342.151) |

Las Notas 1 a 21 y el Anexo I descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedias consolidadas al 30 de junio de 2018.

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES

TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

| | Notas de la Memoria | Junio 2018 | Junio 2017 |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|
| RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I) | Nota 16.6 | (5.122.820) | (1.141.350) |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: | | | |
| Diferencias de conversión | | 248.173 | (103.874) |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II) | | 248.173 | (103.874) |
| Total ingresos y gastos reconocidos (I+II) | | (4.874.647) | (1.245.224) |
| Total ingresos y gastos atribuidos a la Sociedad Dominante | | (4.455.512) | (903.073) |
| Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos | Nota 11 | (419.135) | (342.151) |

Las Notas 1 a 21 y el Anexo I descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos al 30 de junio de 2018.

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018 (Euros)

| | Capital Escriturado | Prima de Emisión | Reservas | Reservas en Sociedades Consolidadas | Acciones y Participaciones en Patrimonio Propias y de la Sociedad Dominante | Resultado del Ejercicio Atribuido a la Sociedad Dominante | Ajustes por cambios de valor | Socios externos | Total |
|---|---------------------|------------------|-----------|-------------------------------------|---|---|------------------------------|-----------------|-------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 99.754 | 11.798.862 | 3.737.814 | (4.427.376) | (330.828) | (2.854.888) | 23.013 | (2.071.447) | 5.974.904 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | (798.199) | (103.874) | (342.161) | (1.245.224) |
| Operaciones con socios o propietarios | - | - | (44.462) | - | (41.661) | - | - | - | (86.143) |
| Operaciones con acciones propias (netas) | - | - | (44.462) | - | (41.661) | - | - | - | (86.143) |
| Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | 9.240 | (2.892.863) | - | 2.854.888 | - | 2 | (28.733) |
| Distribución del resultado del ejercicio 2017 | - | - | 9.240 | (2.864.128) | - | 2.854.888 | - | - | - |
| Otros | - | - | - | (28.735) | - | - | - | - | (28.733) |
| Saldo al 30 de junio de 2017 | 99.754 | 11.798.862 | 3.702.592 | (7.320.239) | (372.509) | (798.199) | (80.861) | (2.413.596) | 4.614.804 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 111.518 | 16.286.828 | 3.508.504 | (7.315.550) | (634.410) | (2.402.641) | (84.195) | (2.877.947) | 6.592.107 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | (4.703.685) | 248.173 | (419.135) | (4.874.647) |
| Operaciones con socios o propietarios | - | - | (176.924) | - | (97.242) | - | - | - | (274.166) |
| Operaciones con acciones propias (netas) | - | - | (176.924) | - | (97.242) | - | - | - | (274.166) |
| Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | (78.956) | (2.355.951) | - | 2.402.641 | - | 13.938 | (18.328) |
| Distribución del resultado del ejercicio 2017 | - | - | 15.723 | (2.416.362) | - | 2.402.641 | - | - | - |
| Otros | - | - | (94.679) | 62.411 | - | - | - | - | (18.330) |
| Saldo al 30 de junio de 2018 | 111.518 | 16.286.828 | 3.252.624 | (9.671.501) | (731.652) | (4.703.685) | 163.978 | (3.283.144) | 1.424.966 |

Las Notas 1 a 21 y el Anexo I descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2018.

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

(Euros)

| | Notas de la Memoria | Junio 2018 | Junio 2017 |
|--|------------------------|--------------------|--------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I): | | 2.396.308 | (1.239.937) |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | | (5.190.116) | (1.148.664) |
| Ajustes al resultado- | | 5.480.736 | 2.063.510 |
| Amortización del inmovilizado | Notas 6 y 7 | 1.058.757 | 1.106.921 |
| Correcciones valorativas por deterioro | | 2.037.389 | 171.000 |
| Variación provisiones | | - | - |
| Imputación de subvenciones | | - | - |
| Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado | | 18.654 | 12.358 |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros | | - | (3.391) |
| Ingresos financieros | | - | (1) |
| Gastos financieros | | 792.160 | 593.109 |
| Variación del valor razonable en Instrumentos financieros | Nota 13 | (73.226) | - |
| Diferencias de cambio y otros conceptos | | 198.017 | 140.614 |
| Otros ingresos y gastos | | 1.448.985 | 42.900 |
| Cambios en el capital corriente- | | 2.907.811 | (1.542.727) |
| Existencias | | 836.992 | (560.346) |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | | (1.333.371) | 251.122 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | | 3.352.270 | (849.400) |
| Otros activos corrientes | | 51.920 | (268.494) |
| Otros pasivos corrientes | | - | (109.586) |
| Otros activos y pasivos no corrientes | | - | (6.023) |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación- | | (802.123) | (612.056) |
| Pagos de intereses | | (708.437) | (593.109) |
| Cobros de intereses | | - | 1 |
| Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios | | (42.134) | (18.948) |
| Otros cobros y pagos | | (51.552) | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II): | | (343.107) | (745.040) |
| Pagos por inversiones- | | (344.086) | (783.794) |
| Inmovilizado intangible | Nota 6 | (100.293) | (122.019) |
| Inmovilizado material | Nota 7 | (222.791) | (661.775) |
| Otros activos financieros | | (21.002) | - |
| Cobros por desinversiones- | | 979 | 38.754 |
| Otros activos financieros | | 979 | 38.754 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III): | | (2.140.370) | 1.837.464 |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio- | | (274.166) | (86.143) |
| Emisión de instrumentos de patrimonio | | - | - |
| Adquisición de instrumentos de patrimonio propio | | (274.166) | (86.143) |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero- | | (1.866.204) | 1.923.607 |
| Emisión: | | | |
| Emisión (devolución) de deudas con entidades de crédito | | (1.813.332) | (1.873.871) |
| Emisión (devolución) de otras deudas | | (52.872) | 3.797.207 |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III) | | (87.169) | (147.513) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | | 460.339 | 397.849 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | | 373.170 | 250.336 |

Las Notas 1 a 21 y el Anexo I descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Medcom Tech, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas correspondientes al
periodo de seis meses terminado el
30 de junio de 2018

1. Información general sobre el Grupo

Medcom Tech S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante, el "Grupo") configuran un grupo consolidado de empresas dedicado, básicamente a la distribución de distintos tipos de materiales ortopédicos.

La Sociedad Dominante del grupo es Medcom Tech S.A., que es una compañía mercantil anónima constituida en Barcelona el día 23 de mayo de 2001 de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital. El objeto social de la empresa, de acuerdo con sus estatutos es el asesoramiento, intermediación, fabricación y comercio al por menor y al por mayor de aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos de todas clases, y su actividad consiste en la distribución de distintos tipos de materiales ortopédicos a través de sus divisiones de Columna, Extremidades y Biológicos y Articulaciones y Artroscopia. Su domicilio social se encuentra en Avenida Partenón 10, Planta 2, Puerta 3 de Madrid y la sociedad dominante deposita sus cuentas anuales consolidadas e individuales en el Registro Mercantil de Madrid.

Desde el 25 de marzo de 2010, las acciones de la Sociedad Dominante cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

2. Sociedades Dependientes

2.1. Sociedades Dependientes

La consolidación se ha realizado aplicando el método de integración global a todas las sociedades dependientes, que son aquellas en las que el grupo ejerce o puede ejercer, directa o indirectamente, su control, entendido como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa para obtener beneficios económicos de sus actividades. Esta circunstancia se manifiesta, en general, aunque no únicamente, por la titularidad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de la Sociedad.

La participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se presenta bajo la denominación "Socios externos" dentro del epígrafe "Patrimonio neto" de los balances de situación consolidados y en "Resultado atribuido a los socios externos" dentro de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, respectivamente.

En el Anexo I se detallan las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación.

3. Bases de presentación de los estados financieros intermedios

3.1. Marco Normativo de información financiera aplicable al Grupo

Estos estados financieros intermedios consolidados se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Las Normas para la Formulación de Estados financieros intermedios Consolidados aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, sus modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1154/2010 de 17 de septiembre y el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

3.2. Imagen fiel

Los estados financieros intermedios consolidados adjuntos han sido obtenidos de los registros contables de la Sociedad Dominante y de sus sociedades dependientes y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta de Accionistas de la Sociedad Dominante en su reunión celebrada el 15 de junio de 2018.

3.3. Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estos estados financieros intermedios consolidados teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos estados financieros intermedios consolidados. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

3.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La aplicación del principio de empresa en funcionamiento (véase Nota 3.7)
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 5.4);
- La vida útil de los activos intangibles y materiales (véanse Notas 5.2 y 5.3);
- El cálculo de provisiones (véase Nota 5.11);

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al 30 de junio de 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

3.5. Comparación de la información

La información contenida en estas notas explicativas referida al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 se presenta, a efectos comparativos, con la información a 31 de diciembre de 2017 en relación al balance consolidado, y con la información del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 en relación a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo.

3.6. Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado y del estado de flujos de efectivo intermedio consolidado se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas explicativas.

3.7. Principio de empresa en funcionamiento

El Grupo ha incurrido en pérdidas significativas durante los últimos años que han provocado una reducción significativa de su patrimonio neto. Esta circunstancia supone una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para aplicar el principio de empresa en funcionamiento, no obstante, existen los siguientes factores mitigantes:

- Mejora del capital circulante y disminución de las inversiones requeridas en instrumental por parte de la Sociedad Dominante y la filial portuguesa: El 1 de mayo de 2018 se firmó un acuerdo de agencia y de servicios en exclusiva con su proveedor principal (K2M Group Holdings, Inc, en adelante "K2M") que reemplaza el acuerdo de distribución firmado anteriormente y alarga su relación comercial hasta el año 2024. Como consecuencia de dicho acuerdo, la Sociedad Dominante pasa a ser un agente comisionista y K2M asume el riesgo de facturación, cobro y gestión del inventario, mientras que la Sociedad Dominante mantiene el foco en ventas, marketing y el desarrollo del mercado para esos productos.
- Renegociación de la deuda financiera. Con fecha 31 de julio de 2018, se ha formalizado un acuerdo marco de reestructuración de la deuda financiera que se ha elevado a público con fecha 18 de octubre de 2018. El acuerdo se extiende a la inmensa mayoría del endeudamiento mantenido con entidades financieras. Gracias al acuerdo alcanzado, el Grupo aumenta la vida media de endeudamiento financiero manteniendo el mismo interés financiero que se tenía con cada entidad, consiguiendo reducir de forma relevante las necesidades de caja al servicio de la deuda en los próximos tres ejercicios y permitiendo destinar los recursos generados por el Grupo a su plan de mejora del flujo operativo. Este acuerdo de reestructuración de la deuda con las entidades financieras pone de manifiesto el apoyo de las entidades financieras al nuevo plan de negocio del grupo Medcomtech y a las medidas tomadas dentro del plan estratégico que aquí se detallan. Entre las obligaciones que se establecen en el acuerdo marco a cumplir por el Grupo se encuentran la necesidad de transmitir, disolver y liquidar o cesar las actividades de las sociedades dependientes Medcom Advance, S.A., Medcom Flow, S.A., Medcom Tech Italia, S.r.l. y MCT SEE, Doo antes del 31 de diciembre de 2018, a fin de reducir las pérdidas del Grupo así como la utilización de recursos en sociedades sin retorno esperado.
- Compromiso de los accionistas de seguir prestando el apoyo patrimonial y financiero necesario (véase Nota 13). Tal y como se ha anunciado en agosto de 2018 está previsto llevar a cabo un proceso de ampliación de capital con aportaciones dinerarias y compensación de créditos por un importe total de 3.450.000 euros. A la fecha actual se ha recibido 1.500.000 euros que está previsto capitalizar en los próximos meses. Se estima que la ampliación de capital se complete durante el último trimestre de este 2018. Esta ampliación ayudara a reforzar la estructura financiera del Grupo.

- Reestructuración de las inversiones en empresas del Grupo: En el año 2014 el Grupo realizó un giro estratégico hacia la fabricación de productos con patentes propias a través de las filiales Medcom Flow S.A., Medcom Advance S.A. y Medcom Science, S.L (grupo No-Trauma) , las cuales han desarrollado diversas patentes de ámbito mundial (Medcom Flow, la cual ha patentado una video-máscara laríngea pionera que permite intubar y ventilar al paciente con visión directa a través de una cámara; y Medcom Advance, S.A. y Medcom Science, S.L. diversas patentes relacionadas con la nanotecnología, de entre las que destaca un innovador sistema que permite conocer el origen de las infecciones a partir de una técnica de detección instantánea de microorganismos). El retorno de dichas inversiones (grupo No-Trauma) se estima a medio- largo plazo por lo que se ha decidido reducir el impacto en caja a corto plazo de dichas inversiones al conjunto del grupo Medcomtech, reduciendo los costes operativos y de personal; y buscando durante el 2018 inversores financieros e industriales. Los activos más significativos de estas filiales no trauma se encuentran registrados en las sociedades Medcom Advance, S.A. y Medcom Flow, S.A. y se refieren, básicamente, a los gastos de proyectos de investigación y desarrollo activados en ejercicios anteriores así como otros activos operativos, por unos importes de 1.373 y 933 miles de euros, respectiva y aproximadamente, al 30 de junio de 2018 .Adicionalmente, se están tomando decisiones de desinversión en aquellos negocios de trauma no generadores de caja a corto plazo, tales como el cierre de la filial italiana y se está evaluando la posible venta total o parcial de las operaciones en Serbia y Republica Dominicana.

Todas estas medidas van encaminadas a reestablecer el EBITDA del Grupo y enfocar el negocio al aumento de la generación de los flujos de caja operativos a corto plazo.

Por estos motivos, los Administradores de la Sociedad Dominante han formulado las presentes cuentas anuales consolidadas aplicando el principio de empresa en funcionamiento.

4. Aplicación del resultado de la Sociedad Dominante

Dado el objeto de la formulación de los presentes estados financieros consolidados intermedios, los Administradores de la Sociedad Dominante no han realizado ninguna propuesta de aplicación del resultado.

5. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2018, de acuerdo con las establecidas por el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, han sido las siguientes:

5.1. Principios de consolidación aplicados

Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos, transacciones y resultados entre sociedades consolidadas por integración global.

Homogeneización de partidas

Los principios y procedimientos de contabilidad utilizados por las sociedades del Grupo se han homogeneizado con el fin de presentar los estados financieros consolidados con una base de valoración homogénea.

Conversión de estados financieros en moneda extranjera

Los estados financieros de entidades participadas cuya moneda funcional es distinta de la moneda de presentación, euro, se han convertido utilizando los siguientes procedimientos:

- Los activos y pasivos de sus balances se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del correspondiente balance.

- Los ingresos y gastos de cada una de las partidas de resultados se convierten al tipo de cambio medio acumulado del periodo en el que se produjeron.
- Todas las diferencias de cambio que se produzcan como resultado de lo anterior, se reconocerán como un componente separado del patrimonio neto, dentro del apartado "Ajustes por cambios de valor" que se denomina "Diferencias de conversión".

Cuando se pierde el control, el control conjunto o la influencia significativa en una sociedad con una moneda funcional distinta del euro, las diferencias de cambio registradas como un componente del patrimonio neto, relacionadas con dicha sociedad, se reconocen en la cuenta de resultados en el mismo momento en que se reconoce el resultado derivado de la enajenación. Si la participada con moneda funcional distinta del euro es una sociedad multigrupo o asociada y se produce una enajenación parcial que no origina un cambio en la calificación de la participada o la sociedad multigrupo pasa a asociada, únicamente se imputa a resultados la parte proporcional de la diferencia de conversión. En caso de que se enajene un porcentaje de una dependiente con estas características sin que se pierda el control, este porcentaje de la diferencia de conversión acumulada se atribuirá a la participación de los socios externos.

5.2. Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente, se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado, según lo detallado en la Nota 5.4. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Gastos de Investigación y Desarrollo

El Grupo sigue el criterio de activar los gastos de investigación y desarrollo cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido.
- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Se consideran como gastos activables de investigación y desarrollo, valorados a coste de producción, todos los costes directamente atribuibles y que sean necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista, incluyendo los costes del personal afecto, costes de materiales consumibles, y servicios utilizados directamente en los proyectos, amortizaciones del inmovilizado afecto y la parte de los costes indirectos que razonablemente afecten a las actividades del proyecto de investigación y desarrollo, siempre que respondan a una imputación racional de los mismos.

Los activos así generados se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil (en un periodo máximo de 5 años).

Si existen dudas sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica del proyecto, entonces los importes registrados en el activo se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Propiedad Industrial

En esta cuenta se registran los gastos de desarrollo incurridos cuando se obtenga la correspondiente patente. La amortización de la propiedad industrial se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de 10 años.

Aplicaciones informáticas

El Grupo registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de

pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de entre 4 y 6 años.

5.3. Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 5.4.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

El Grupo amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

| | Porcentaje de amortización |
|----------------------------|----------------------------|
| Instalaciones técnicas | 10% |
| Utillaje | 17% |
| Maquinaria | 10% |
| Mobiliario | 10% |
| Elementos de transporte | 10 -17% |
| Equipos informáticos | 17% |
| Otro inmovilizado material | 10% |

5.4. Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo procede a estimar mediante el denominado "test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro del Grupo, se reduce el valor contable de los activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en 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 en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

5.5. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a

la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamiento financiero-

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que el grupo actúa como arrendador, en el momento inicial de las mismas se reconoce un crédito por el valor actual de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento más el valor residual del activo, descontado al tipo de interés implícito del contrato. La diferencia entre el crédito registrado en el activo y la cantidad a cobrar, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio a medida que se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Arrendamiento operativo-

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

5.6. Instrumentos Financieros

Activos financieros-

Los activos financieros mantenidos por el Grupo se clasifican en la siguiente categoría:

- Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico del Grupo, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- Activos financieros mantenidos para negociar: son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo avales) ni han sido designados como instrumentos de cobertura.

Valoración inicial-

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Valoración posterior-

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.

Al menos al cierre del ejercicio el Grupo realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a su valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

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 en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o

asume algún otro tipo de riesgo. En este sentido, a 30 de junio de 2018 el Grupo ha factorizado sin recurso cuentas a cobrar por importe de 6.843 miles de euros.

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, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

Pasivos financieros-

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene el Grupo y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico del Grupo, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

Instrumentos de patrimonio-

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio del Grupo, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por el grupo se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere el Grupo durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

5.7. Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición (coste medio ponderado), coste de producción o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

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

El Grupo efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción).

5.8. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por el 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.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio 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 del ejercicio en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios cuyo criterio de valoración sea el valor razonable y estén denominados en moneda extranjera, se convierten según los tipos vigentes en la fecha en que se ha determinado el valor razonable. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan a patrimonio neto o a pérdidas y ganancias siguiendo los mismos criterios que el registro de las variaciones en el valor razonable, según se indica en la Nota 5.6 de Instrumentos Financieros.

5.9. Impuestos sobre beneficios

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que el Grupo satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre el Beneficios relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de 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 aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que el Grupo vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

5.10. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Desde el mes de mayo de 2018, y como consecuencia del acuerdo formalizado entre la Sociedad Dominante y su principal proveedor, K2M, la Sociedad Dominante actúa como "agente" o "comisionista" de los productos de este proveedor, dado que los precios de venta a aplicar a los clientes son fijados por el proveedor y, de igual forma, el riesgo de insolvencias y obsolescencia es, igualmente, asumido por K2M. Asimismo, otra característica que evidencia que la Sociedad actúa como "agente" o "comisionista" es que su resultado operativo es fijo o fácilmente determinable. En este sentido, el saldo de la partida "Importe Neto de la Cifra de Negocios- Prestación de servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018 recoge el importe de la comisión que la Sociedad Dominante ha devengado durante los meses de mayo y junio de 2018.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

5.11. Provisiones y contingencias

En la formulación de los estados financieros intermedios consolidados, los Administradores de la Sociedad Dominante diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Los estados financieros intermedios consolidados recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros intermedios consolidados, sino que se informa sobre los mismos en las notas explicativas, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual el Grupo no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

5.12. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido. Al 30 de junio de 2018, el Grupo no tiene registrada provisión alguna por este concepto.

5.13. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

La actividad del Grupo, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.

5.14. Transacciones con vinculadas

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

5.15 Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

6. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y el ejercicio 2017, así como la información más significativa, han sido los siguientes:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

| Coste | Euros | | | |
|---|------------------|----------------|--|------------------|
| | 31/12/2017 | Adiciones | Diferencias de conversión, trasposos y otros conceptos | 30/06/2018 |
| Desarrollo | 3.601.711 | - | - | 3.601.711 |
| Propiedad industrial | 285.880 | 50.987 | 3.103 | 339.972 |
| Aplicaciones informáticas | 673.074 | 49.306 | 15.287 | 737.667 |
| Anticipos para inmovilizaciones intangibles | 16.200 | | (16.200) | - |
| Total coste | 4.576.865 | 100.293 | 2.190 | 4.679.350 |

| Amortizaciones | Euros | | | |
|---------------------------|--------------------|------------------|---|--------------------|
| | 31/12/2017 | Dotación | Diferencias de conversión y otros conceptos | 30/06/2018 |
| Desarrollo | (1.853.889) | (356.094) | 24.393 | (2.185.590) |
| Propiedad industrial | (52.995) | (17.082) | 4.846 | (65.231) |
| Aplicaciones informáticas | (418.791) | (44.993) | 2.404 | (461.380) |
| Total amortización | (2.325.675) | (418.169) | 31.643 | (2.712.201) |

| Total | Euros | |
|-------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2017 | 30/06/2018 |
| Coste | 4.576.865 | 4.679.350 |
| Amortizaciones | (2.325.675) | (2.712.201) |
| Total neto | 2.251.190 | 1.967.149 |

Ejercicio 2017

| Coste | Euros | | | |
|---|------------------|----------------|---|------------------|
| | 31/12/2016 | Adiciones | Diferencias de conversión y otros conceptos | 31/12/2017 |
| Investigación y desarrollo | 3.601.711 | - | - | 3.601.711 |
| Propiedad industrial | 217.848 | 68.032 | - | 285.880 |
| Aplicaciones informáticas | 540.894 | 133.016 | (836) | 673.074 |
| Anticipos para inmovilizaciones intangibles | - | 16.200 | - | 16.200 |
| Total coste | 4.360.453 | 217.250 | (836) | 4.576.865 |

| Amortizaciones | Euros | | | |
|----------------------------|--------------------|------------------|---------------------------|--------------------|
| | 31/12/2016 | Dotación | Diferencias de conversión | 31/12/2017 |
| Investigación y desarrollo | (1.136.280) | (717.609) | - | (1.853.889) |
| Propiedad industrial | (29.741) | (23.254) | - | (52.995) |
| Aplicaciones informáticas | (339.954) | (79.252) | 415 | (418.791) |
| Total amortización | (1.505.975) | (820.117) | 415 | (2.325.675) |

| Total | Euros | |
|-------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
| Coste | 4.360.453 | 4.576.865 |
| Amortizaciones | (1.505.975) | (2.325.675) |
| Total neto | 2.854.478 | 2.251.190 |

A 30 de junio del 2018 y al cierre del ejercicio 2017, el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

| | Euros | |
|---------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2017 | 30/06/2018 |
| Desarrollo | 1.331.291 | 1.433.628 |
| Aplicaciones informáticas | 11.764 | 12.964 |
| Total | 1.343.055 | 1.446.592 |

El desglose del inmovilizado intangible situado fuera del territorio español a 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017 es el siguiente:

| | Euros | |
|--|---------------|---------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Aplicaciones informáticas | | |
| Coste | 83.825 | 84.222 |
| Amortización acumulada | (65.188) | (63.438) |
| Total Aplicaciones informáticas | 18.637 | 20.784 |

7. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación intermedio consolidado en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018 y el ejercicio 2017, así como la información más significativa, ha sido el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

| Coste | Euros | | | | |
|-------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|---|------------------|
| | 31/12/2017 | Adiciones | Retiros | Diferencias de conversión y otros conceptos | 30/06/2018 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 996.943 | 9.705 | - | - | 1.006.648 |
| Utillaje y mobiliario | 8.276.330 | 193.530 | (2.946.621) | (95.499) | 5.427.740 |
| Equipos procesos de información | 223.963 | - | - | 2.457 | 226.420 |
| Elementos de transporte | 356.259 | - | (78.655) | (3.478) | 274.126 |
| Otro inmovilizado material | 190.688 | 19.556 | - | (311) | 209.933 |
| Total coste | 10.044.183 | 222.791 | (3.025.276) | (96.831) | 7.144.867 |

| Amortizaciones | Euros | | | | |
|---------------------------------|--------------------|------------------|------------------|---|--------------------|
| | 31/12/2017 | Dotaciones | Retiros | Diferencias de conversión y otros conceptos | 30/06/2018 |
| Instalaciones técnicas | (300.803) | (29.168) | - | 17.283 | (312.688) |
| Utillaje y mobiliario | (4.243.343) | (545.132) | 1.271.639 | 50.115 | (3.466.721) |
| Equipos procesos de información | (171.582) | (10.290) | - | 3.853 | (178.019) |
| Elementos de transporte | (239.127) | (18.764) | 78.655 | 169 | (179.067) |
| Otro inmovilizado material | (133.130) | (37.234) | - | (7.292) | (177.656) |
| Total amortizaciones | (5.087.985) | (640.588) | 1.350.294 | 64.128 | (4.314.151) |

| Deterioros | Euros | | |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31/12/2017 | Dotación | 30/06/2018 |
| Utillaje | (11.320) | (30.000) | (41.320) |
| Total deterioros | (11.320) | (30.000) | (41.320) |

| Total Inmovilizado Material | Euros | |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2017 | 30/06/2018 |
| Coste | 10.044.184 | 7.144.867 |
| Amortizaciones | (5.087.985) | (4.314.151) |
| Deterioro | (11.320) | (41.320) |
| Total neto | 4.944.879 | 2.789.396 |

Ejercicio 2017

| Coste | Euros | | | | |
|---------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|-----------------|-------------------|
| | 31/12/2016 | Dotaciones | Retiros | Tipo de cambio | 31/12/2017 |
| Instalaciones técnicas | 940.328 | 57.038 | (630) | 209 | 996.945 |
| Utillaje y mobiliario | 9.347.482 | 916.437 | (1.961.752) | (25.837) | 8.276.330 |
| Equipos procesos de información | 222.513 | 1.551 | - | (101) | 223.963 |
| Elementos de transporte | 340.331 | 57.710 | (34.494) | (7.288) | 356.259 |
| Otro inmovilizado material | 190.760 | - | (108) | 36 | 190.688 |
| Total amortizaciones | 11.041.414 | 1.032.736 | (1.996.984) | (32.981) | 10.044.185 |

| Amortizaciones | Euros | | | | |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------|--------------------|
| | 31/12/2016 | Dotaciones | Retiros | Trasposos | 31/12/2017 |
| Instalaciones técnicas | (207.504) | (93.299) | - | - | (300.803) |
| Utillaje y mobiliario | (4.992.334) | (1.204.173) | 1.946.258 | 6.906 | (4.243.343) |
| Equipos procesos de información | (146.376) | (25.223) | - | 17 | (171.582) |
| Elementos de transporte | (243.755) | (29.259) | 32.079 | 1.808 | (239.127) |
| Otro inmovilizado material | (114.203) | (18.927) | - | - | (133.130) |
| Total amortizaciones | (5.704.172) | (1.370.881) | 1.978.337 | 8.731 | (5.087.985) |

| Deterioros | Euros | | |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|
| | 31/12/2016 | Dotación | 31/12/2017 |
| Utillaje | - | (11.320) | (11.320) |
| Total deterioros | - | (11.320) | (11.320) |

| Total Inmovilizado Material | Euros | |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
| Coste | 11.041.414 | 10.044.184 |
| Amortizaciones | (5.704.172) | (5.087.985) |
| Deterioro | - | (11.320) |
| Total neto | 5.337.242 | 4.944.879 |

Las altas del ejercicio 2018 corresponden, principalmente, a la adquisición instrumental para el desarrollo de la actividad principal de la Sociedad. En relación a las bajas, se corresponden principalmente con la recompra de

instrumental por parte de un proveedor, habiendo producido una pérdida de 344.872 euros que figura registrada en el epígrafe "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (véase Nota 13).

A 30 de junio del 2018 y al cierre del ejercicio 2017, el Grupo tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

| Totalmente Amortizados | Euros | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2017 | 30/06/2018 |
| Utillaje | 1.026.625 | 1.033.662 |
| Mobiliario | 7.037 | 7.037 |
| Equipos para proceso de información | 101.991 | 108.260 |
| Elementos de transporte | 175.603 | 205.556 |
| Total | 1.311.256 | 1.354.515 |

Al 30 de junio de 2018 el Grupo no ha asumido ningún compromiso firme de compra de inmovilizado material.

El desglose del inmovilizado material situado fuera del territorio español a 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017 es el siguiente:

| | Euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Utillaje y mobiliario | | |
| Coste | 551.707 | 556.735 |
| Amortización acumulada | (275.796) | (234.463) |
| Total Utillaje y mobiliario | 275.911 | 322.272 |
| Elementos de transporte | | |
| Coste | 66.109 | 69.083 |
| Amortización acumulada | (18.165) | (12.278) |
| Total elementos transporte | 47.944 | 56.805 |
| Otro inmovilizado material | | |
| Coste | 17.525 | 2.472 |
| Amortización acumulada | (7.341) | (130) |
| Total otro inmovilizado material | 10.184 | 2.342 |
| Total | | |
| Coste | 635.341 | 628.290 |
| Amortización acumulada | (301.302) | (246.871) |
| Total Inmovilizado Neto | 334.039 | 381.419 |

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. En opinión de los Administradores, al 30 de junio de 2018 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

8. Arrendamientos

Arrendamiento financiero

A 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017 el Grupo, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados conforme al siguiente detalle:

| | Euros | |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Maquinaria | | |
| Coste | 229.000 | 223.275 |
| Amortización acumulada | (88.777) | (71.602) |
| Elementos de transporte | | |
| Coste | 73.755 | 68.032 |
| Amortización acumulada | (29.725) | (30.327) |
| Total | 184.253 | 189.378 |

A 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017, el Grupo tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas (incluyendo, si procede, las opciones de compra), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente.

| Arrendamientos Financieros Cuotas Mínimas | Euros | |
|--|---------------|----------------|
| | Valor Nominal | |
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Menos de un año (Nota 13) | 27.385 | 63.705 |
| Entre uno y cinco años (Nota 13) | 37.127 | 83.370 |
| Total | 64.512 | 147.075 |

El importe de las cuotas satisfechas a 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017 es el siguiente:

| | Euros | |
|------------------------------------|------------|------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Cuotas reconocidas en el ejercicio | 34.681 | 71.191 |

Arrendamiento operativo

A 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017, el Grupo tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

| Arrendamientos operativos Cuotas mínimas | Euros | |
|---|------------------|------------------|
| | Valor Nominal | |
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Menos de un año | 675.668 | 661.043 |
| Entre uno y cinco años | 720.362 | 805.048 |
| Total | 1.396.030 | 1.466.091 |

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

| | Euros | |
|---|---------|----------|
| | 2018(*) | 2017(**) |
| Gasto por arrendamientos operativos reconocidos en el resultado del ejercicio | 449.865 | 342.390 |

(*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

(**) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

Los contratos de arrendamiento suscritos no incluyen pactos que determinen cuotas de carácter contingente.

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que mantiene el Grupo corresponden a los alquileres de las oficinas y almacenes, así como de renting de vehículos.

El Grupo no actúa como arrendador ni como subarrendador en ningún contrato.

9. Inversiones financieras a largo y corto plazo

9.1. Inversiones financieras a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

| | Euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Activos mantenidos para negociar | 49.639 | 49.639 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 151.205 | 152.074 |
| Fianzas | 126.557 | 111.337 |
| Total | 327.401 | 313.050 |

Dentro de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" el Grupo se registra principalmente un saldo de 150.000 euros correspondiente a una imposición que se encuentra pignorando un préstamo de la Sociedad Dominante y cuyo vencimiento se producirá en 2020.

9.2. Inversiones financieras a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" a 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017 es el siguiente:

| | Euros | |
|---|---------------|---------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Activos mantenidos para negociar | 2.252 | 2.173 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | - | 110 |
| Fianzas | 10.075 | 4.372 |
| Créditos concedidos a partes vinculadas (Nota 19) | 80.100 | 80.100 |
| Total | 92.427 | 86.755 |

Dentro del epígrafe de "Inversiones financieras a corto plazo" el Grupo se registra las fianzas por contratos de arrendamientos.

9.3. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la Dirección Financiera de la Sociedad Dominante, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan al Grupo:

1. Riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo 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 en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales con clientes. En el caso de los clientes, los saldos a cobrar se encuentran muy atomizados. Los importes se reflejan en el balance, neto de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

2. Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 13. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 13, con posterioridad al 30 de junio de 2018 la Sociedad Dominante ha formalizado un acuerdo marco de reestructuración de la deuda con la mayor parte de las entidades financieras y está en proceso de negociación de un nuevo calendario de pagos de la deuda mantenida con otras entidades con el objetivo de evitar tensiones de liquidez. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 13, se ha recibido un nuevo préstamo por importe de 1,5 millones de euros.

3. Riesgo de tipo de cambio

El Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio, dado que adquiere gran parte de sus aprovisionamientos en moneda distinta al euro que, en su mayoría, se efectúan en dólares estadounidenses. Por ello, el Grupo sigue una política de aseguramiento de una parte de sus compras en dólares estadounidenses, por lo que realiza determinadas operaciones con instrumentos financieros.

4. Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Parte del endeudamiento del Grupo, está sujeto a la evolución de los tipos de interés. Por ello se presta una atención constante a la evolución de tipos durante el ejercicio.

10. Existencias

La composición de las existencias del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017 es la siguiente:

| | Euros | |
|-------------------------|------------------|-------------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Mercaderías | 8.675.989 | 13.882.208 |
| Materias primas | 13.370 | 12.001 |
| Anticipos a proveedores | 47.808 | 64.120 |
| Provisiones | (1.156.987) | (363.143) |
| Total | 7.580.180 | 13.595.186 |

Durante el ejercicio 2018 el Grupo ha formalizado un acuerdo con uno de sus principales proveedores por el cual éste ha recomprado una parte de las existencias de la Sociedad Dominante, habiéndose generado una pérdida de 1.401.502 euros que figura regularizado en la partida "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de seis meses. El importe de las existencias recomprado se incluye formando parte del saldo de la cuenta "Devoluciones de mercaderías" del epígrafe "Aprovisionamientos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (véase Nota 16.2).

El movimiento de la partida "Deterioro de mercaderías" correspondiente a la primera mitad del ejercicio 2018 y el ejercicio 2017 es el siguiente:

| | Euros |
|--|------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2016 | 285.143 |
| Dotaciones | 99.000 |
| Aplicaciones | (110.000) |
| Saldo a 30 de junio de 2017 | 274.143 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2017 | 363.143 |
| Variación de provisiones: | |
| Dotaciones (Nota 16.1) | 849.985 |
| Aplicaciones | (56.141) |
| Saldo a 30 de junio de 2018 | 1.156.987 |

11. Patrimonio neto consolidado y fondos propios

Capital social

El capital social de la Sociedad Dominante a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 asciende a 111.518 euros, representado por 11.151.798 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones de la Sociedad Dominante cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil.

Se detallan a continuación los accionistas personas con un porcentaje de participación superior al 10%:

| Accionista | Participación | Número de Acciones |
|-----------------------|---------------|--------------------|
| D. Joan Sagalés Mañas | 45,28% | 5.049.534 |
| Santi 1990, S.L. (*) | 13,78% | 1.536.718 |
| Lucky Town, S.L. (*) | 11,03% | 1.230.043 |

(*) Sociedades controladas por D. Néstor Oller Bubé.

Prima de emisión

La prima de emisión se originó como consecuencia de las sucesivas ampliaciones de capital realizadas entre el ejercicio 2009, 2012 y 2017, la última de las cuales supuso un incremento de la prima de emisión en 4.487.966 euros. No existen restricciones de disponibilidad.

Reserva legal

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, 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 exceda 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.

A 30 de junio de 2018, la reserva legal se encuentra totalmente constituida.

Reservas de consolidación

A continuación, se presenta el desglose por sociedad, de las reservas de consolidación a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017:

| | Euros | |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Reservas de consolidación: | | |
| Medcom Tech Italia, S.r.l. | (2.951.800) | (2.524.148) |
| Mctpor, Unipessoal L.d.a | 212.476 | 161.395 |
| Medcom Flow S.A. | (3.170.245) | (2.372.032) |
| Medcom Advance S.A. | (1.976.495) | (1.203.680) |
| MCT República Dominicana, S.r.l | (956.896) | (787.526) |
| MCT SEE, Doo | (752.766) | (556.736) |
| Medcom Science, S.L. | (75.775) | (32.823) |
| Total | (9.671.501) | (7.315.550) |

Acciones Propias

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad Dominante posee 257.624 acciones propias por un valor de 731.652 euros. Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Dominante poseía 176.225 acciones propias por un valor de 634.410 euros.

Con motivo de su cotización en el MAB, la Sociedad Dominante mantiene un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores, A.V., S.A. para poder realizar operaciones de compraventa de acciones propias.

La totalidad de las acciones al cierre de ejercicio se encuentran valoradas por importe de 2,84 euros por acción (3,60 euros por acción en el ejercicio anterior). Las operaciones realizadas durante el ejercicio con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 176.924 euros que han sido registradas con cargo a reservas (100.238 euros en el ejercicio anterior).

Diferencias de conversión

A continuación, se presenta el desglose, por sociedades, del epígrafe "Diferencias de conversión" del patrimonio neto del balance de situación consolidado adjunto al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| Sociedad | Moneda funcional | Euros | |
|---------------------------------|------------------|----------------|-----------------|
| | | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| MCT República Dominicana, S.r.l | Peso dominicano | (36.748) | (108.575) |
| MCT SEE, Doo | Dinar serbio | 200.726 | 24.380 |
| Total | | 163.978 | (84.195) |

Socios Externos

El saldo incluido en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas por integración global. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el capítulo "Resultado atribuido a socios externos" representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El desglose por sociedad de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto al 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

| | % Participación de los socios externos | Euros | |
|---------------------------------|--|--------------------|--------------------|
| | | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Medcom Flow S.A. | 40% | (2.282.454) | (2.012.213) |
| Medcom Advance S.A. | 25% | (777.135) | (643.832) |
| MCT República Dominicana, S.r.l | 10% | (119.081) | (111.950) |
| MCT SEE, Doo | 10% | (81.054) | (82.324) |
| Medcom Science, S.L. | 30% | (23.420) | (27.628) |
| Total | | (3.283.144) | (2.877.947) |

El movimiento habido hasta 30 de junio de 2018 y el ejercicio 2017 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se muestra a continuación:

| | Euros |
|---|--------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | (2.071.447) |
| Menos: | |
| - Incorporación de pérdidas del ejercicio | (849.310) |
| Más: | |
| - Diferencias de conversión | 42.810 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | (2.877.947) |
| Menos: | |
| - Incorporación de pérdidas del ejercicio | (419.135) |
| Más: | |
| - Diferencias de conversión y otros | 13.938 |
| Saldo al 30 de junio de 2018 | (3.283.144) |

12. Provisiones y contingencias

Al 30 de junio de 2018 el Grupo no es conocedor de contingencias o litigios que se encuentren en curso que pudieran tener impacto significativo alguno en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos.

13. Deudas (a corto y largo plazo)

El saldo de las cuentas de los epígrafes "Deudas a largo plazo" y "Deudas a corto plazo" al 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

30 de junio de 2018

| | Euros | | | | | | | |
|--|------------------|------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------|
| | Límite | Corriente | No corriente | | | | | Total |
| | | | 01/07/2019 - 30/06/2020 | 01/07/2020 30/06/2021 | 01/07/2021 30/06/2022 | 01/07/2022 30/06/2023 | 01/07/2023 y siguientes | |
| Préstamos | - | 1.477.434 | 1.475.083 | 60.212 | - | - | - | 1.535.295 |
| Pólizas de crédito | 1.050.000 | 639.344 | - | - | - | - | - | - |
| Descuento de efectos | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Intereses | - | (892) | - | - | - | - | - | - |
| Deudas con entidades de crédito | 1.050.000 | 2.115.886 | 1.475.083 | 60.212 | - | - | - | 1.535.295 |
| Acreeedores por arrendamiento financiero | - | 27.385 | 37.127 | - | - | - | - | 37.127 |
| Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 8) | - | 27.385 | 37.127 | - | - | - | - | 37.127 |
| Otras deudas | - | 2.519.316 | 1.704.802 | 794.210 | 639.658 | 1.712.642 | - | 4.858.112 |
| Deudas con partes vinculadas (Nota 19) | - | 600.000 | 1.608.505 | - | - | - | - | 1.608.505 |
| Otros | - | - | (47.200) | - | - | - | - | (47.200) |
| Otras deudas | - | 3.119.316 | 3.266.107 | 794.210 | 639.658 | 1.712.642 | - | 6.466.617 |
| Derivados pasivos | - | 117.573 | - | - | - | - | - | - |
| Total derivados pasivos | - | 117.573 | - | - | - | - | - | - |
| Total a 30 de Junio de 2018 | 1.050.000 | 5.380.160 | 3.902.991 | 1.729.748 | 693.658 | 1.712.642 | - | 8.039.039 |

31 de diciembre de 2017

| | Euros | | | | | | | |
|--|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | Límite | Corriente | No corriente | | | | | Total |
| | | | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 y siguientes | |
| Préstamos | - | 1.754.693 | 859.653 | 335.166 | 24.765 | - | - | 1.219.584 |
| Pólizas de crédito | 2.766.000 | 2.118.694 | - | - | - | - | - | - |
| Descuento de efectos | 700.000 | 289.870 | - | - | - | - | - | - |
| Intereses | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Confirming | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Deudas con entidades de crédito | - | 4.163.257 | 859.653 | 335.166 | 24.765 | - | - | 1.219.584 |
| Acreeedores por arrendamiento financiero | - | 63.705 | 83.370 | - | - | - | - | 83.370 |
| Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 8) | - | 63.705 | 83.370 | - | - | - | - | 83.370 |
| Otras deudas | - | 2.519.316 | 1.704.802 | 794.210 | 693.658 | 1.712.642 | - | 4.905.312 |
| Deudas con partes vinculadas | - | 600.000 | 1.561.305 | - | - | - | - | 1.561.305 |
| Otras deudas | - | 3.119.316 | 3.266.107 | 794.210 | 693.648 | 1.712.642 | - | 6.466.617 |
| Derivados pasivos | - | 219.798 | - | - | - | - | - | - |
| Total derivados pasivos | - | 219.798 | - | - | - | - | - | - |
| Total a 31 de diciembre de 2017 | - | 6.532.931 | 3.391.717 | 1.148.745 | 2.714.073 | 781.637 | 1.256.973 | 7.254.535 |

Proceso de reestructuración de deuda

Con fecha 29 de mayo de 2018 la Sociedad Dominante junto con las sociedades dependientes Medcom Advance, S.A. y Medcom Flow, S.A. suscribieron con las entidades financieras con las que operan y con los Fondos de Inversión Certior credit Opportunities Fund Ky y Resilience Partners Debtco 1, S.a.r.l. un contrato de espera o standstill, mediante el cual se establece que las citadas entidades no exigirán a las citadas sociedades el pago del

principal de la deuda financiera de acuerdo a sus calendarios establecidos ni, asimismo, serán exigidos intereses de demora por los posibles retrasos en los pagos hasta la fecha de fin de este contrato de espera. De la misma forma, las sociedades podrán seguir disponiendo durante este periodo de vigencia de las correspondientes líneas de financiación. Las sociedades deberán seguir liquidando los intereses ordinarios de estas líneas de financiación, sin perjuicio de que las cuotas de principal no serán objeto de amortización hasta el fin de vigencia de este contrato.

Con fecha 31 de julio de 2018 el Grupo y la práctica totalidad de las entidades financieras con las que opera en España han formalizado un acuerdo marco de reestructuración de la deuda el cual ha sido elevado a público con fecha 18 de octubre de 2018. La deuda sujeta a reestructuración es la siguiente:

- Deuda financiera: 3.769.443 euros. Se establecen dos tramos, Tramo A, cuyo importe asciende a 3.274.120 euros, y Tramo B, cuyo importe asciende a 495.323 euros. El calendario de amortización de la deuda del Tramo A se iniciaría en septiembre de 2019 y finalizaría en septiembre de 2024, mediante el pago de cuotas de principal crecientes mediante pagos trimestrales. La deuda incluida en el Tramo B se devolvería mediante el pago de 8 cuotas trimestrales constantes, iniciándose el periodo de amortización en diciembre de 2019 y finalizando en septiembre de 2021.
- Deuda mantenida con los Fondos de Inversión: 3.630.946 euros. Este importe sería devuelto mediante el pago de cuotas trimestrales de principal creciente, iniciándose el periodo de amortización en septiembre de 2019 y finalizando en septiembre de 2014.

De acuerdo a los calendarios de amortización propuestos, el vencimiento de la deuda sujeta a reestructuración sería el siguiente:

| | Euros | | | | | | | |
|----------------------------------|-----------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|-------|
| | Corriente | No corriente | | | | | A partir del 01/07/2013 | Total |
| | | 01/07/2019 | 01/07/2020 | 01/07/2021 | 01/07/2022 | | | |
| | | - | - | - | - | | | |
| | | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | | | |
| Deuda con entidades financieras: | - | 447.676 | 681.482 | 675.812 | 777.604 | 1.186.869 | 3.769.443 | |
| Tramo A | - | 261.930 | 433.820 | 613.897 | 777.604 | 1.186.869 | 3.274.120 | |
| Tramo B | - | 185.746 | 247.662 | 61.915 | - | - | 495.323 | |
| Deuda con los fondos | - | 290.476 | 481.100 | 680.802 | 862.350 | 1.316.218 | 3.630.946 | |
| Total | - | 738.152 | 1.162.582 | 1.356.614 | 1.639.954 | 2.503.087 | 7.400.389 | |

La eficacia de este acuerdo está sujeta a las siguientes cláusulas suspensivas:

- La aprobación por parte de la junta general de accionistas de las sociedades Medcom Tech, S.A., Mctpo, Unipersonal, Lda, Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A. del acuerdo de reestructuración así como del otorgamiento, mantenimiento, ratificación, extensión y novación de las garantías necesarias para garantizar las obligaciones asumidas en el marco de la reestructuración.
- La aportación por los accionistas de las sociedades financiadas (Medcom Tech, S.A., Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A.) a las mismas de liquidez por importe mínimo de 1.500.000 euros mediante una ampliación de capital, aportación de fondos propios y/o la suscripción de préstamos simples/participativos. El retorno de dicha deuda por parte de las sociedades financiadas a los correspondientes accionistas tendrá siempre carácter subordinado al retorno de la deuda financiera objeto de reestructuración.
- La aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante de la capitalización de los préstamos otorgados por accionistas y otras partes vinculadas por un importe conjunto de 1.871.203 euros.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, se han cumplido estas cláusulas suspensivas.

Por su parte, el acuerdo marco de reestructuración establece una serie de obligaciones a asumir por parte de las sociedades financiadas, entre las que destacan:

- Cumplimiento del plan de negocios
- Transmisión de las sociedades Medcom Advance, S.A. y Medcom Flow, S.A. a un nuevo inversor que financie su actividad como tarde el 31 de diciembre de 2018 o bien proceder a su disolución y liquidación o cese de actividades.
- Transmisión, disolución y liquidación o cese las actividades de las sociedades dependientes Medcom Tech Italia, S.r.l. y MCT SEE, Doo como tarde el 31 de diciembre de 2018.

El cumplimiento de las obligaciones de este acuerdo marco están aseguradas mediante las siguientes garantías:

- Las garantías ya otorgadas anteriormente a favor de las entidades financieras con carácter previo a la reestructuración de la deuda.
- Garantía solidaria prestada por las sociedades Medcom Tech, S.A., Mctpo, Unipessoal, Lda, Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A.
- Derecho real de prenda de primer rango sobre las acciones de las sociedades dependientes Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A., con una responsabilidad máxima de 9.620.507 euros.
- Derecho real de prenda de primer rango sobre la participación de la sociedad dependiente Medcom Science, S.L.

Deudas con entidades de crédito

Las líneas de crédito y préstamos devengan un tipo de interés referenciado al Euribor más un diferencial en condiciones de mercado.

Al 30 de junio de 2018, el Grupo tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 318.489 euros (354.505 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 286.941 euros (286.941 euros en el ejercicio anterior).

Otras deudas

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

30 de junio de 2018

| | Euros | | | | | | | |
|---|------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------|----------------------------|-------|
| | Corriente | No corriente | | | | | 01/07/2023 y siguientes | Total |
| | | 01/07/2019 30/06/2020 | 01/07/2020 30/06/2021 | 01/07/2021 30/06/2022 | 01/07/2022 30/06/2023 | | | |
| Deudas con K2M | 612.113 | 875.326 | - | - | - | - | 875.326 | |
| Cofides | 62.303 | 12.508 | - | - | - | - | 12.508 | |
| CDTI | 458.053 | - | - | - | - | - | - | |
| Institut Català de Finances y Capital MAB | 532.657 | 127.511 | 70.783 | - | - | - | 198.294 | |
| Economcom | 435.971 | 277.470 | 171.571 | 15.024 | - | - | 464.065 | |
| Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.a.r.l. | 207.080 | 411.987 | 551.856 | 678.634 | 1.712.642 | - | 3.355.119 | |
| Empresa Nacional de Innovación, S.A. | 177.500 | - | - | - | - | - | - | |
| Otros pasivos | 33.639 | - | - | - | - | - | - | |
| Otras deudas | 2.519.316 | 1.704.802 | 794.210 | 693.658 | 1.712.642 | - | 4.905.312 | |

31 de diciembre de 2017

| | 31.12.2017 | |
|---|------------------|------------------|
| | No corriente | Corriente |
| Empresa nacional de Innovacion S.A | - | 221.875 |
| Institut Català de Finances y Capital MAB | 198.294 | 589.976 |
| Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial | 392.399 | 92.202 |
| Cofides | 66.270 | 84.021 |
| Centior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.a.r.l. | 3.453.399 | 175.000 |
| Econom, S.A | 485.197 | 320.316 |
| Coste amortizado otras deudas | (215.180) | (11.325) |
| Total | 4.380.379 | 1.472.065 |

| Vencimiento | Euros |
|--------------|------------------|
| 2019 | 877.492 |
| 2020 | 813.579 |
| 2021 | 650.697 |
| 2022 | 781.637 |
| Resto | 1.256.974 |
| Total | 4.380.379 |

Deudas con Empresa Nacional de Innovación S.A.

Con fecha 9 de septiembre de 2010, la Sociedad Dominante contrató un préstamo por importe de 1.240 miles de euros con la sociedad Empresa Nacional de Innovación S.A con la finalidad de financiar ciertos gastos incurridos en la salida al Mercado Alternativo Bursátil, con un vencimiento único al 30 de septiembre de 2012. Con fecha 7 de noviembre de 2012, la Empresa Nacional de Innovación S.A acordó con la Sociedad Dominante refinanciar el préstamo de 1.240 miles de euros constituyendo un préstamo participativo por importe de 1.065 miles euros. Éste préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2018 y se amortizará en 24 cuotas trimestrales iguales a partir del 31 de marzo de 2014.

En el acuerdo marco de reestructuración de la deuda explicado anteriormente, se establece que el Grupo deberá reestructurar esta deuda en un plazo de seis meses desde la fecha de contrato en los términos más análogos posibles a los aplicables a la deuda reestructurada.

Deudas con Institut Català de Finances y Capital MAB

El Grupo mantiene al 30 de junio de 2018, los siguientes préstamos concedidos por el Institut Català de Finances y Capital MAB:

Préstamo I – concedido en fecha 29 de enero de 2014, por importe de 1 millón de euros por Capital MAB con la finalidad de financiar el plan de negocio del Grupo.

Éste préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2018 y se amortizará en 8 cuotas bianuales iguales a partir del 30 de mayo de 2015.

Préstamo II – concedido en fecha 23 de junio de 2014, por importe de 400 miles de euros por Institut Català de Finances con la finalidad de financiar los proyectos de innovación del grupo.

Éste préstamo tiene vencimiento el 23 de julio de 2018 y se amortizará en 12 cuotas trimestrales iguales a partir del 23 de octubre de 2015.

Préstamo III – concedido en fecha 30 de septiembre de 2015, por importe de 500 miles de euros. Dicho préstamo se enmarca dentro del convenio de colaboración entre l'Institut Català de Finances y Avalis de Catalunya SGR, el cual avala el préstamo por un importe máximo de hasta 250 miles de euros, con la finalidad de fomentar la innovación y la internacionalización de las Pymes.

Este préstamo tiene vencimiento el 30 de septiembre de 2021 y se amortizará en 5 anualidades mediante el pago de 20 cuotas trimestrales iguales a partir de 30 de diciembre de 2015.

Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI)

Con fecha 26 de febrero de 2014, el Centro para el Desarrollo Tecnológico concedió a una sociedad del Grupo un préstamo por importe de 485 miles de euros con la finalidad de financiar los proyectos de innovación del Grupo que supone el 75% del presupuesto total de 647 miles de euros.

Las disposiciones del préstamo están sujetas a la consecución de los hitos. Al cierre del ejercicio 2015, el Grupo obtuvo una disposición de 121 mil euros correspondientes al 25% del presupuesto con fecha 28 de febrero de 2014 y una segunda disposición de 134 miles de euros con fecha 31 de octubre de 2014 correspondiente a la finalización del primer hito. Durante el ejercicio 2017 se dispuso de la parte restante del préstamo hasta llegar a su totalidad.

Este préstamo tiene vencimiento el 28 de febrero de 2025 con un periodo de carencia de dos años y medio. La primera amortización se realizó con fecha 28 de noviembre de 2017.

Dado que el Grupo no ha satisfecho una de las cuotas susceptible de pago de acuerdo al calendario establecido, y esto es motivo de cancelación anticipada del contrato, el Grupo ha reflejado contablemente la totalidad de la deuda como exigible a corto plazo.

De acuerdo al acuerdo marco de reestructuración de la deuda explicado anteriormente, el Grupo deberá reestructurar esta deuda en un plazo de seis meses desde la fecha de firma del acuerdo marco en los términos más análogos posibles a los aplicables a la deuda reestructurada. En este sentido, a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios, el Grupo está en comunicaciones con este organismo para proceder a modificar el calendario de vencimiento establecido.

Compañía Española de Financiación del Desarrollo, S.A.

Con fecha 19 de noviembre de 2014, la Compañía Española de Financiación del Desarrollo, S.A. concedió a una sociedad del Grupo un préstamo por importe de 165 miles de euros con la finalidad de financiar el proyecto comercial en la República Dominicana.

Este préstamo tenía vencimiento el 20 de enero de 2018 y se amortizará en 6 cuotas semestrales iguales a partir del 20 de julio de 2015.

Con esa misma fecha, la Compañía Española de Financiación del Desarrollo, S.A. concedió a la misma sociedad del Grupo otro préstamo por importe de 235 miles de euros. La disponibilidad de dicho préstamo se hizo efectiva en el ejercicio 2015.

Este préstamo tiene una duración de 5 años y se amortizará en 8 cuotas semestrales iguales con un período de carencia de 1 año.

Deudas con Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.a.r.l.

Con fecha 14 de junio de 2016, se concede un préstamo a la Sociedad Dominante por un importe de 3.500.000 euros por parte de Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.a.r.l. con la finalidad de financiar los objetivos corporativos de la Sociedad Dominante y dar soporte a las filiales comerciales fuera de España, así como cumplir con los períodos de pago a proveedores.

Este préstamo tiene vencimiento el 30 de junio de 2023 y se amortiza mediante el pago de 2 cuotas anuales a partir del 30 de junio de 2018. Devenga intereses ordinarios que se liquidan trimestralmente referenciados al Euribor más un diferencial del 5,75% y asimismo devenga otro interés al 2,75% a pagar en la fecha de vencimiento del contrato.

Deudas con Econocom, S.A.

Durante el ejercicio 2017 y 2018, la Sociedad Dominante ha suscrito varios contratos de leaseback sobre determinados elementos de su inmovilizado. En los contratos se establece que, a vencimiento de los mismos, los elementos volverán a ser propiedad de la Sociedad, motivo por el cual se han mantenido registrados en el activo no corriente a 30 de junio de 2018, amortizándose en base a su vida útil.

Deudas con partes vinculadas

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad Dominante firmó un contrato de préstamo con uno de los que han sido consejeros de la Sociedad Dominante hasta julio de 2018, por un importe de 600 miles de euros, devengando un tipo de interés de mercado.

Además, durante el ejercicio 2016, una de las sociedades del Grupo suscribió 2 préstamos con uno de sus consejeros y con una parte vinculada por importe de 1,65 millones y 341 miles de euros. El principal pendiente al 30 de junio de 2018 es de 1.334.262 y 274.243 euros, respectivamente. Tal y como se ha indicado anteriormente, una parte de esta deuda será objeto de capitalización de acuerdo a lo previsto en el acuerdo marco de reestructuración de la deuda.

Deuda con K2M

La Sociedad Dominante ha firmado con fecha efectiva 1 de mayo de 2018 un acuerdo de agencia y de servicios en exclusiva con su proveedor principal, K2M Group Holdings, que reemplaza el acuerdo de distribución firmado anteriormente y alarga su relación comercial hasta el año 2024.

El marco del nuevo acuerdo contempla la compra por parte de K2M del inventario existente y el utillaje (instrumental) de los productos de K2M a cambio de compensar parte de la deuda mantenida con este proveedor, por importe de 5.500.000 USD. Como consecuencia de esta recompra, la Sociedad Dominante ha incurrido en unas pérdidas por importe de 1.746.374 euros, que figuran registradas en el epígrafe "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

El importe de la deuda restante, que asciende a 1.766.888 USD (1.487.439 euros al tipo de cambio de 30 de junio de 2018), se devolverá mediante el pago de 18 cuotas mensuales, comenzando el 30 de junio de 2018 y finalizando el 31 de diciembre de 2019, comprensivas de principal e intereses.

Derivados

Los instrumentos derivados mantenidos por el Grupo y clasificados en el pasivo, se detallan a continuación:

30 de junio de 2018

| Tipo de derivado | Naturaleza del riesgo cubierto | Importe en Dólares americanos | Valor razonable | Fecha de Inicio | Vencimiento |
|------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------|-----------------|-------------|
| SWAP | Divisas | 784.000 | (32.647) | 18/12/2017 | 15/02/2019 |
| SWAP | Divisas | 672.000 | (32.140) | 07/02/2018 | 06/06/2019 |
| SWAP | Divisas | 336.000 | (4.088) | 07/02/2018 | 06/06/2019 |
| SWAP | Divisas | 578.025 | (21.801) | 10/04/2018 | 08/05/2019 |
| SWAP | Divisas | 528.000 | (1.669) | 13/06/2018 | 10/08/2018 |
| SWAP | Divisas | 1.056.000 | (8.594) | 13/06/2018 | 10/08/2018 |
| SWAP | Divisas | 400.000 | (307) | 25/05/2017 | 10/08/2018 |
| SWAP | Divisas | 600.000 | (16.327) | 05/02/2018 | 02/01/2019 |
| TOTAL | | 4.954.025 | (117.573) | | |

31 de diciembre de 2017

| Tipo de derivado | Naturaleza del riesgo cubierto | Importe en Dólares americanos | Fecha de Inicio | Vencimiento |
|------------------|--------------------------------|-------------------------------|-----------------|-------------|
| SWAP | Divisas | 400.000 | 17/01/2017 | 31/01/2018 |
| SWAP | Divisas | 400.000 | 25/05/2017 | 10/08/2018 |
| SWAP | Divisas | 900.000 | 18/12/2017 | 17/01/2018 |
| SWAP | Divisas | 750.000 | 17/01/2017 | 17/01/2018 |
| SWAP | Divisas | 501.400 | 24/04/2017 | 25/05/2018 |
| SWAP | Divisas | 784.000 | 18/12/2017 | 15/02/2019 |
| TOTAL | | 3.735.400 | | |

Al 31 de diciembre de 2017, el valor razonable de los derivados de tipo de cambio ascendía a 219.797 euros en contra del Grupo.

El importe total de los beneficios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018 por la variación neta del valor de los derivados vigentes ha ascendido a 73.226 euros (42.900 euros de pérdida a 30.06.2017).

14. Administraciones Públicas y situación fiscal

14.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos con las Administraciones Públicas al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| | Euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Hacienda Pública deudora IRPF | 29.371 | - |
| Hacienda Pública deudora Impuesto sobre Sociedades | 74.428 | - |
| Hacienda Pública deudora IVA | 426.230 | 684.988 |
| Otros saldos deudores administración pública | 57 | - |
| Total saldos deudores | 530.086 | 684.988 |
| Hacienda Pública acreedora por retenciones IRPF | 68.477 | 220.742 |
| Hacienda Pública acreedora IVA | 498.816 | 204.979 |
| Organismos de la Seguridad Social acreedores | 342.679 | 147.237 |
| Otros saldos acreedores administración pública | 2.558 | - |
| Total saldos acreedores | 912.530 | 572.958 |

14.2. Conciliación entre el resultado contable y la base imponible fiscal

El Grupo no consolida fiscalmente. En consecuencia, el gasto consolidado por Impuesto sobre Beneficios se ha obtenido por la adición de los gastos por dicho concepto de cada una de las sociedades consolidadas, y los mismos se han calculado sobre los beneficios económicos individuales, corregidos con los criterios fiscales, y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables.

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 es la siguiente:

| | Euros | | |
|--|---------------|---------------|--------------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Total |
| Resultado contable antes de impuestos | | | (5.190.116) |
| Ajustes de consolidación | - | (1.534) | (1.534) |
| Diferencias permanentes | 56.188 | - | 56.188 |
| Diferencias temporales | 14.709 | - | 14.709 |
| Base imponible fiscal | 70.897 | - | (5.120.753) |

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

La conciliación entre el beneficio contable consolidado antes de impuestos y la base imponible del impuesto sobre beneficios de la Sociedad Dominante para el año 2017 es la siguiente:

| | Euros | | |
|--|------------------|-----------------|--------------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Total |
| Resultado contable antes de impuestos | | | (1.072.584) |
| Ajustes de consolidación | 1.421.653 | (18.636) | 1.403.017 |
| Diferencias permanentes | 39.174 | - | 39.174 |
| Diferencias temporales | 109.621 | (11.762) | 97.859 |
| Base imponible fiscal | 1.570.448 | (30.398) | 467.466 |

14.3. Conciliación entre Resultado contable e ingreso por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 es la siguiente:

| | Euros | |
|---|---------------|--------------|
| | Junio 2018 | Junio 2017 |
| Resultado contable antes de impuestos | (5.190.115) | (1.148.664) |
| Diferencias permanentes | 56.188 | 39.174 |
| Cuota al 25% | - | - |
| Otros | 67.296 | 7.314 |
| Total ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada | 67.296 | 7.314 |

14.4. Desglose del ingreso por impuesto sobre sociedades

El desglose del ingreso por impuesto sobre sociedades de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

| | Euros | |
|--|---------------|--------------|
| | Junio 2018 | Junio 2017 |
| Impuesto corriente: | | |
| Por operaciones continuadas | - | - |
| Impuesto diferido: | | |
| Por operaciones continuadas | 67.296 | 7.314 |
| Total ingreso por impuesto sobre sociedades | 67.296 | 7.314 |

14.5. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta a 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

| | Euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Limitación deducibilidad amortización | 37.276 | 45.524 |
| Limitación deducibilidad deterioro existencias | 46.978 | 46.978 |
| Deducciones pendientes a aplicar | 617.762 | 617.762 |
| Total activos por impuesto diferido | 702.016 | 710.264 |

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación consolidado por considerar los Administradores de la Sociedad Dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, es probable que dichos activos sean recuperados.

Deducciones

El detalle de dichas deducciones por sociedad son las siguientes:

| Ejercicio | Descripción | Medcom Flow, S.A. | Medcom Advance, S.A. | Total Activado (Euros) | Último ejercicio de compensación |
|--------------|----------------------------|-------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------|
| 2013 | Investigación y desarrollo | 204.651 | 56.236 | 260.887 | 2031 |
| 2014 | Investigación y desarrollo | 11.239 | 109.135 | 120.374 | 2032 |
| 2015 | Investigación y desarrollo | 38.293 | 90.745 | 129.038 | 2033 |
| 2016 | Investigación y desarrollo | - | 107.463 | 107.463 | 2034 |
| Total | | 254.183 | 363.579 | 617.762 | |

(*) Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

14.6. Activos por impuesto diferido no registrados

El Grupo no ha registrado en el balance de situación consolidado adjunto determinados activos por impuesto diferido, al considerar que su compensación futura no cumple con los requisitos de probabilidad previstos en la norma contable.

El detalle de las bases imponibles negativas de las filiales ubicadas en España a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

| | Euros | | | | | |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | Total |
| Medcom Flow, S.A. | 180.765 | 1.094.261 | 1.423.547 | 1.505.499 | 1.330.354 | 5.534.426 |
| Medcom Advance, S.A. | 86.139 | 501.679 | 556.032 | 713.672 | 1.137.883 | 2.995.405 |
| Medcom Science, S.L. | - | - | - | 46.890 | 48.204 | 95.094 |
| Total activos por impuesto diferido no registrados | 266.904 | 1.595.940 | 1.979.579 | 2.266.061 | 2.516.441 | 8.624.925 |

14.7. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 30 de junio de 2018 el Grupo tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios de todos los impuestos que le son de aplicación. El Grupo considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

15. Moneda extranjera

El detalle de los saldos y transacciones en moneda extranjera más significativos, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes:

| | Euros | |
|---------------------|------------|------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Cuentas a cobrar | 384.863 | - |
| Otros activos | 76.563 | 1.040 |
| Cuentas a pagar | 5.198.372 | 6.832.824 |
| Préstamos recibidos | 344 | - |
| Ventas | 666.222 | 1.053.376 |
| Compras | 2.413.961 | 6.038.035 |
| Servicios recibidos | 239.607 | - |

16. Ingresos y gastos

16.1. Aprovisionamientos

El epígrafe "Aprovisionamientos" durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 presenta la siguiente composición:

| | Euros | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | Junio 2018 | Junio 2017 |
| Consumo de mercaderías: | | |
| Compras de mercaderías | 10.743.880 | 6.531.662 |
| Compras materias primas | 6.034 | 12.882 |
| Devoluciones de mercaderías (Nota 10) | (4.328.029) | - |
| Deterioro de mercaderías (Nota 10) | 849.985 | 99.000 |
| Variación de existencias | (820.680) | (469.016) |
| Total de aprovisionamientos | 6.451.190 | 6.174.528 |

16.2. Detalle de compras según su procedencia

El detalle de las compras efectuadas por el Grupo durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, atendiendo a su procedencia, es el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

| | Euros | | | |
|--------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | Nacionales | Intracomunitarias | Extracomunitarias | Total |
| Compras | 313.240 | 2.449.862 | 3.658.783 | 6.421.885 |
| Total | 313.240 | 2.449.862 | 3.658.783 | 6.421.885 |

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

| | Euros | | | |
|--------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | Nacionales | Intracomunitarias | Extracomunitarias | Total |
| Compras | 353.509 | 1.985.261 | 4.205.774 | 6.544.544 |
| Total | 353.509 | 1.985.261 | 4.205.774 | 6.544.544 |

16.3. Gastos de personal

El saldo de la cuenta "Gastos de personal" de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 presenta la siguiente composición:

| | Euros | |
|--|------------------|------------------|
| | Junio 2018 | Junio 2017 |
| Sueldos y salarios | 2.936.832 | 3.435.457 |
| Indemnizaciones | 68.186 | - |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 846.004 | 728.008 |
| Otros gastos sociales | 52.712 | 99.212 |
| Total | 3.903.734 | 4.262.677 |

16.4. Honorarios de auditoría

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, no hay honorarios de auditoría prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han ascendido a 15.000 euros.

Por otra parte, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, no hay honorarios de auditoría prestados por el anterior auditor de la Sociedad. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por el anterior auditor de la Sociedad o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión ascendieron a 16.000 euros.

16.5. Pérdidas, deterioros y variación de provisiones por operaciones comerciales

A 30 de junio de 2018 el importe contabilizado en el epígrafe "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta corresponde, íntegramente, a la variación de la provisión de insolvencias y la provisión de facturas pendientes de emitir:

| | Euros |
|--|------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2017 | 167.952 |
| Variación de provisiones: | |
| Dotaciones | 1.157.404 |
| Saldo a 30 de junio de 2018 | 1.325.356 |

La Dirección del Grupo, tras realizar un análisis pormenorizado y en base al precedente histórico y a un criterio de prudencia valorativa, ha decidido realizar una provisión por deterioro de diversas cuentas a cobrar con clientes así como albaranes pendientes de emitir facturas sobre los que no se tiene certeza de su recuperabilidad en el largo plazo.

16.6 Resultado por Sociedad

El detalle de los resultados obtenidos por cada una de las sociedades del Grupo durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

| | Euros | |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| | Junio 2018 | Junio 2017 |
| Medcom Tech, S.A. | (3.304.552) | 238.030 |
| Medcom Tech Italia, S.r.l. | (331.090) | (245.070) |
| Medpor, Unipessoal L.d.a | (132.644) | 77.751 |
| Medcom Flow, S.A. | (670.661) | (535.989) |
| Medcom Advance, S.A. | (533.213) | (436.582) |
| MCT República | (129.403) | (96.479) |
| MCT SEE, Doo | 3.752 | (120.906) |
| Medcom Science, S.L. | (25.007) | (22.105) |
| Total Sociedades Grupo | (5.122.820) | (1.141.350) |

17. Información sobre medio ambiente

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017 no se han realizado provisiones para riesgos o gastos correspondientes a actuaciones medioambientales ni se han recibido subvenciones de naturaleza ambiental.

Hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados no se tiene conocimiento de posibles contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni de responsabilidades de naturaleza medioambiental.

18. Otra información

18.1. Personal

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, detallado por categorías, es el siguiente:

| Categorías | Junio 2018 |
|----------------|------------|
| Alta Dirección | 3 |
| Dirección | 9 |
| Administración | 27 |
| Comercial | 64 |
| Logística | 29 |
| Técnicos | 13 |
| Total | 145 |

Asimismo, la distribución por sexos a 30 de junio de 2018, detallado por categorías, es el siguiente:

| Categorías | 30/06/2018 | | |
|----------------|------------|-----------|------------|
| | Hombres | Mujeres | Total |
| Alta Dirección | 3 | - | 3 |
| Dirección | 6 | 2 | 8 |
| Administración | 3 | 26 | 29 |
| Comercial | 49 | 13 | 62 |
| Logística | 25 | 4 | 29 |
| Técnicos | 5 | 8 | 13 |
| Total | 91 | 53 | 144 |

El número medio de personas empleadas durante la primera mitad del ejercicio 2018 y 2017, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

| Categorías | Junio 2018 | Junio 2017 |
|-----------------|------------|------------|
| Administrativos | 1 | 1 |
| Total | 1 | 1 |

18.2. Retribuciones a los Administradores y a la Alta Dirección de la Sociedad Dominante

Las retribuciones percibidas, en concepto de sueldos y salarios, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 por los Administradores de la Sociedad Dominante y la Alta Dirección, han sido las siguientes:

| | Euros | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | Junio 2018 | Junio 2017 |
| Administradores | 112.750 | 129.259 |
| Alta Dirección | 234.677 | 193.074 |
| Total | 347.427 | 322.333 |

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante los ejercicios 2018 y 2017 ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no les han sido concedidos anticipos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, ni se ha asumido por cuenta de los mismos obligación alguna a título de garantía.

La Sociedad Dominante mantiene a 30 de junio de 2018 saldos deudores y créditos concedidos a algunos de sus administradores por importes de 627.777 y 80.100 euros, respectivamente (634.107 y 80.100 euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017) (véase Nota 19).

Durante la primera mitad del ejercicio 2018 se ha satisfecho un importe de 2.521 euros en concepto de la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones.

Durante la primera mitad el ejercicio 2018 no se ha concluido, modificado o extinguido anticipadamente ningún contrato entre la Sociedad Dominante y sus accionistas o administradores.

Deudas con miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad Dominante firmó un contrato de préstamo con otro de sus administradores, por un importe de 600 miles de euros, devengando un tipo de interés de mercado.

Además, durante el ejercicio 2016, una de las Sociedades del Grupo suscribió 2 préstamos con uno de sus administradores y con una parte vinculada por importe de 1,65 millones y 341 miles de euros respectivamente.

18.3. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

A 30 de junio de 2018 los Administradores de Medcom Tech, S.A. no han comunicado situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés del Grupo.

19. Saldos con vinculadas

El importe de los saldos con vinculadas al 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017 es el siguiente:

30 de junio de 2018

| Entidad Vinculada | Euros | | | |
|-------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|
| | Saldos | | | |
| | Deudor comercial (Nota 18.2) | Deudor financiero (Nota 18.2) | Acreedor comercial | Acreedor financiero |
| Accionistas y Administradores | - | 80.100 | - | 2.208.507 |
| Kunstwerke, S.L. | 627.777 | - | - | - |
| Total | 627.777 | 80.100 | - | 2.208.507 |

31 de diciembre de 2017

| Entidad Vinculada | Euros | | | |
|--------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|
| | Saldos | | | |
| | Deudor comercial (Nota 18.2) | Deudor financiero (Nota 18.2) | Acreedor comercial | Acreedor financiero |
| Socios y Administradores | - | 80.100 | - | 2.171.203 |
| Kunstwerke, S.L. | 634.107 | - | - | - |
| Total | 634.107 | 80.100 | - | 2.171.203 |

20. Información segmentada

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 distribuida por mercados geográficos, es la siguiente:

| Mercados Geográficos | Euros | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Junio 2018 | Junio 2017 |
| España | 12.046.839 | 12.988.465 |
| Resto de países de la Unión Europea | 1.280.562 | 1.514.361 |
| Resto | 981.875 | 609.423 |
| Total | 14.309.276 | 15.112.249 |

El Grupo identifica sus segmentos en base a los informes internos sobre los componentes del Grupo que son base de revisión, discusión y evaluación regular por la Dirección, Administradores y Accionistas. De este modo, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que solo existe un único segmento significativo de actividad.

Por otra parte, ni la Sociedad Dominante ni las sociedades participadas tienen clientes externos a los que se les haya facturado durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 importes iguales o superiores al 10% del importe neto de la cifra de negocios.

21. Hechos posteriores

Desde la fecha de estos estados financieros intermedios consolidados, esto es, 30 de junio de 2018, hasta la fecha de formulación de los mismos, se han producido los siguientes hechos significativos:

- Formalización del acuerdo de reestructuración de deuda indicado en la Nota 13.
- Con fecha 26 de septiembre de 2018 la Junta de Accionistas de la Sociedad Dominante ha acordado llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 3.450.000 euros, que está previsto llevar a cabo durante los próximos meses.

No ha ocurrido ningún hecho significativo adicional que pueda suponer la modificación de la información contenida en estas notas explicativas.

ANEXO I

| | | Euros | | | | | | |
|---|---|---|--|---|---|--|---|--|
| Nombre | Medcom Tech Italia, S.r.l. (1) | Mctpor, Unipessoal, L.d.a (1) | Medcom Flow, S.A. (1) | Medcom Advance, S.A. (1) | MCT República Dominicana, SRL (1) | MCT SEE, DOO (1) | Medcom Science, S.L. (1) | |
| Dirección | Viale Monte Nero 84 20135, Milano (Italia) | Avenida Sidónio Pais, Lisboa (Portugal) | Avenida de Roma, 35, entresuelo 1º, Barcelona (España) | Avenida de Roma, 35, entresuelo 1º, Barcelona (España) | Av. Sarasota, 39, Sarasota Center, 2º Piso, Santo Domingo | Makenzheva 53, IV Sprat 11100, Belgrado, República de Serbia | c/ Duque de Sesto 30, 1ºA Madrid (España) | |
| Actividad | Comercialización y venta al por menor y al por mayor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico | Comercialización y venta al por menor y al por mayor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico | Fabricación, comercialización y distribución de productos de anestesia | Investigación, estudio e invención científica y desarrollo de nuevas tecnologías en el campo de la nanotecnología | Asesteramiento, fabricación y comercio al por menor y mayor de aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos de toda clase | Comercio al por mayor de producto sanitario | Investigación de todo tipo de tecnologías para el diagnóstico y tratamiento del cáncer y comercialización de todo tipo de productos sanitarios. | |
| 30.06.2018 | | | | | | | | |
| Fración del capital que se posee: | | | | | | | | |
| Directamente | 100% | 100% | 60% | 70% | 90% | 90% | 80% | |
| Indirectamente | - | - | - | - | - | - | - | |
| Capital | 10.000 | 5.000 | 253.208 | 60.000 | 1.821 | 82 | 3.000 | |
| Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos | (459.786) | 212.476 | (383.741) | (2.035.124) | (951.570) | (432.400) | (90.094) | |
| Resultado del ejercicio | (641.518) | (132.644) | (670.651) | (133.213) | (123.203) | 4.461 | (25.997) | |
| Valor neto según libros de las participaciones | - | - | - | - | - | - | - | |
| Directa | - | 5.000 | 151.925 | 45.000 | - | - | 2.100 | |
| Indirecta | - | - | - | - | - | - | - | |
| Fecha de las cuentas anuales o información financiera | 30.06.2018 | | | | | | | |
| 31.12.2017 | | | | | | | | |
| Fración del capital que se posee: | | | | | | | | |
| Directamente | 100% | 100% | 60% | 70% | 90% | 90% | 70% | |
| Indirectamente | - | - | - | - | - | - | - | |
| Capital | 10.000 | 5.000 | 253.208 | 60.000 | 1.821 | 82 | 3.000 | |
| Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos | (501.875) | 161.396 | (3.933.386) | (1.404.965) | (870.094) | (624.214) | (46.056) | |
| Resultado del ejercicio | (465.042) | 54.191 | (1.310.354) | (1.050.420) | (219.863) | (200.187) | (48.503) | |
| Valor neto según libros de las participaciones | - | - | - | - | - | - | - | |
| Directa | 2.699.452 | 5.000 | 151.925 | 45.000 | 1.629 | 80 | 2.100 | |
| Indirecta | - | - | - | - | - | - | - | |
| Fecha de las cuentas anuales o información financiera | 31.12.2017 | | | | | | | |

(1) sociedad no auditada

Medcom Tech S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

1. Evolución de la cifra de negocio y perspectivas futuras

Durante el primer semestre del 2018 se ha definido el plan estratégico para reforzar la estructura financiera del Grupo Medcom Tech. Como parte de este plan estratégico, se han establecido las siguientes actuaciones:

- Mejora del capital circulante y disminución de las inversiones requeridas en instrumental de Medcom Tech España y Portugal:

El 1 de Mayo de 2018 se firmó un acuerdo de agencia y de servicios en exclusiva con su proveedor principal (K2M Group Holdings, Inc, en adelante "K2M") que reemplaza el acuerdo de distribución firmado anterior y alarga su relación comercial hasta el año 2024. Como consecuencia de dicho acuerdo, Medcomtech pasa a ser un agente comisionista y K2M asume el riesgo de facturación, cobro y manejo del inventario, mientras que Medcomtech mantiene el foco en ventas, marketing y el desarrollo del mercado para esos productos.

Hasta ahora una limitación importante para el crecimiento de las ventas era la inversión en implantes e instrumentales. Con este nuevo acuerdo, la empresa no tendrá que invertir en instrumentales e implantes necesarios para el crecimiento; sino que lo hará K2M y Medcom Tech se focalizará en la venta, recibiendo a cambio una comisión como agente exclusivo (importe que compensará el margen comercial que hasta ahora tenía con la venta de sus productos de K2M).

Adicionalmente, el marco del nuevo acuerdo ha contemplado la recompra del inventario y el utillaje (instrumentación) existente a cambio de la deuda pendiente de pago por valor de 5,5 millones de dólares.

La venta de productos de K2M se incluye en la línea de negocio de Columna y representa el 40% de la facturación anual de Medcomtech. En los meses de Mayo y Junio de 2018 se ha dejado de registrar la venta directa de productos K2M y se registra un ingreso por comisión de acuerdo con lo estipulado en el acuerdo entre K2M y Medcom Tech. Al 30 de Junio de 2018 el impacto en la línea de Importe Neto de la Cifra de Negocios es de unos 1.045 mil euros menos, compensado con un menor coste de venta de unos 901 mil euros, aproximadamente.

- Negociación de la deuda financiera. En fecha 31 de julio de 2018, se ha formalizado un acuerdo marco de reestructuración de la deuda financiera que ha sido elevado a público el 18 de octubre de 2018. El acuerdo se extiende a la inmensa mayoría del endeudamiento mantenido con entidades financieras.

Gracias al acuerdo alcanzado, el grupo Medcomtech aumenta la vida media de endeudamiento financiero manteniendo el mismo interés financiero que se tenía con cada entidad, consiguiendo reducir de forma relevante las necesidades de caja al servicio de la deuda en los próximos tres ejercicios y permitiendo destinar los recursos generados por el grupo a su plan de mejora del flujo operativo.

Este acuerdo de reestructuración de la deuda con las entidades financieras pone de manifiesto el apoyo de las entidades financieras al nuevo plan de negocio del grupo Medcomtech y a las medidas tomadas dentro del plan estratégico que aquí se detallan.

- Ampliación de capital.

Tal y como se anunció en agosto de 2018 está previsto llevar a cabo un proceso de ampliación de capital con aportaciones dinerarias y compensación de créditos por un importe total de 3.450.000 euros. A la fecha actual se ha recibido 1.500.000 euros que está previsto capitalizar en los próximos meses. Se estima que la ampliación de capital se complete durante el último trimestre de este 2018. Esta ampliación ayudara a reforzar la estructura financiera del grupo.

De esta forma se manifiesta el apoyo de los accionistas de Medcom Tech, S.A.y Sociedades Dependientes al plan estratégico establecido por el grupo.

- Reestructuración de las inversiones en empresas del grupo.

En el año 2014 la Compañía realizó un giro estratégico hacia la fabricación de productos con patentes propias a través de las filiales Medcom Flow S.A., Medcom Advance S.A. y Medcom Science, S.L (grupo No-Trauma) , las cuales han desarrollado diversas patentes de ámbito mundial (Medcom Flow, la cual ha patentado una video-máscara laríngea pionera que permite intubar y ventilar al paciente con visión directa a través de una cámara; y Medcom Advance, S.A. y Medcom Science, S.L. diversas patentes relacionadas con la nanotecnología, de entre las que destaca un innovador sistema que permite conocer el origen de las infecciones a partir de una técnica de detección instantánea de microorganismos).

El retorno de dichas inversiones (grupo No-Trauma) se estima a medio- largo plazo por lo que se ha decidido reducir el impacto en caja a corto plazo de dichas inversiones al conjunto del grupo Medcomtech, reduciendo los costes operativos y de personal; y buscando durante el 2018 inversores financieros e industriales.

Adicionalmente, se están tomando decisiones de desinversión en aquellos negocios de trauma no generadores de caja a corto plazo, tales como el cierre de la filial italiana y se está evaluando la posible venta total o parcial de las operaciones en Serbia y Republica Dominicana.

Todas estas medidas van encaminadas a reestablecer el EBITDA del grupo y enfocar el negocio al aumento de la generación de los flujos de caja operativos a corto plazo.

2. Investigación y desarrollo

Durante el periodo situado entre el 1 de enero de 2018 y el 30 de junio de 2018, el Grupo no ha efectuado inversiones en investigación y desarrollo.

3. Adquisición de acciones propias

A 30 de junio de 2018, la Sociedad Dominante posee 257.624 acciones propias por un valor de 731.652 euros. Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Dominante poseía 176.225 acciones propias por un valor de 634.410 euros.

Con motivo de su cotización en el MAB, la Sociedad Dominante mantiene un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores, A.V., S.A. para poder realizar operaciones de compraventa de acciones propias.

La totalidad de las acciones al cierre de ejercicio se encuentran valoradas a 2,84 euros por acción (3,60 euros por acción en el ejercicio anterior). Las operaciones realizadas durante el ejercicio con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 176.924 euros (100.238 euros en el ejercicio anterior).

4. Instrumentos financieros

Durante el periodo situado entre el 1 de enero de 2018 y el 30 de junio de 2018, la sociedad ha utilizado únicamente instrumentos financieros derivados sobre tipos de cambio, según se detalla en la memoria.

DILIGENCIA DE FORMULACIÓN

Los estados financieros intermedios consolidados que preceden y que comprenden el balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado, el estado de flujos de efectivo intermedio consolidado y las notas explicativas correspondiente todo ello al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, así como el informe de gestión consolidado, han sido formulados por los Administradores, el día 19 de octubre de 2018 y se han transcrito en 48 hojas de papel, habiéndose procedido a suscribir todos los documentos por los señores Consejeros mediante la estampación de su firma junto a su respectivo nombre y apellidos.



Don Joan Sagalés Mañas
Presidente



Don Jordi Llobet Pérez
Secretario no consejero



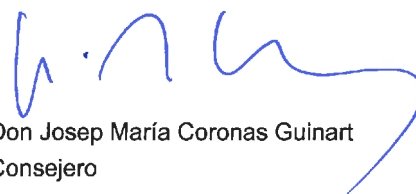
Kunswerke, S.L. representada por Joan Sagalés Mañas
Consejero




Don Alejandro Roca de Viñals Delgado
Consejero



Don Salvador Torrens Iglesias
Consejero



Don Josep María Coronas Guinart
Consejero



Santi 1990, S.L.
representada por D. Néstor Ollé Bubé
Consejero

Medcom Tech, S.A.

Informe de
Revisión Limitada sobre
Estados Financieros Intermedios

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

A los Accionistas de
Medcom Tech, S.A. por encargo del Consejo de Administración:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios adjuntos de Medcom Tech, S.A., que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio, el estado de flujos de efectivo intermedio y las notas explicativas correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la preparación de los estados financieros intermedios adjuntos, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Medcom Tech, S.A., de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad que se identifica en la Nota 2.1 de las notas explicativas adjuntas, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2400 "Encargos de revisión de estados financieros". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor al de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Fundamento de la conclusión con salvedades

Tal y como se describe en las Notas 8 y 19 de los estados financieros intermedios adjuntos, la Sociedad mantiene al 30 de junio de 2018 instrumentos de patrimonio, créditos y ha prestado garantías por importes de 197, 10.459, y 372 mil euros, respectivamente, a las filiales Medcom Flow, S.A., Medcom Advance, S.A. y MCT SEE, Doo. Asimismo, ha provisionado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de seis meses de 2018 un importe de 3.250 miles de euros correspondientes a la filial Medcom Tech Italia S.r.l. La opinión de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2017, emitida por otro auditor, incluía una limitación al alcance relativa a la recuperabilidad de los saldos mantenidos al cierre del ejercicio 2017 con las sociedades Medcom Flow, S.A., Medcom Advance, S.A. y Medcom Tech Italia, S.r.l. Estas filiales han incurrido en pérdidas en los últimos ejercicios, su patrimonio neto es negativo al 30 de junio de 2018 y se encuentran inmersas en un proceso para su transmisión, liquidación o cese de sus actividades antes del 31 de diciembre de 2018, acorde con el acuerdo marco de renegociación de la deuda financiera descrito en la Nota 2.7 de las notas explicativas adjuntas. Durante el transcurso de nuestro trabajo no hemos dispuesto de información suficiente para determinar el importe del deterioro a registrar correspondiente a los saldos mantenidos en relación a las filiales Medcom Flow, S.A., Medcom Advance, S.A. y MCT SEE, Doo., si bien consideramos que el mismo resultaría significativo. Asimismo, tampoco hemos podido disponer de información que nos permita determinar en qué periodo se debería haber registrado el deterioro correspondiente a las filiales Medcom Flow, S.A., Medcom Advance, S.A. y Medcom Tech Italia S.r.l.

Conclusión con salvedades

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún caso puede ser entendida como una auditoría de cuentas, excepto por el efecto del hecho descrito en el párrafo de "Fundamento de la conclusión con salvedad", no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Medcom Tech, S.A. al 30 de junio de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

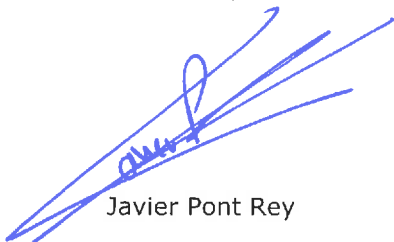
Llamamos la atención sobre el contenido de la Nota 2.7 de las notas explicativas adjuntas, en la que se indica que, como consecuencia de las pérdidas incurridas en el primer semestre del ejercicio 2018, la Sociedad ha iniciado un conjunto de actuaciones para mejorar su situación operativa y financiera. Entre otras, se ha negociado un nuevo modelo de colaboración con su proveedor principal que mejora el capital circulante y disminuye la necesidad de inversión en instrumental; se ha firmado un acuerdo de reestructuración financiera con la casi totalidad de las entidades acreedoras que permite reducir en los próximos ejercicios el importe de tesorería necesario para el servicio de la deuda y aumentar, consecuentemente, las posibilidades de inversión financiera en las operaciones; está previsto que se realice en el segundo semestre del ejercicio 2018 una ampliación de capital por importe aproximado de 3.450 miles de euros y, finalmente, se ha decidido llevar a cabo las acciones necesarias para que las filiales de la Sociedad no requieran de inversiones de tesorería adicionales y se intente recuperar las inversiones realizadas hasta el momento. En estas circunstancias, los Administradores de la Sociedad han considerado adecuada la utilización del principio de empresa en funcionamiento para la preparación de los estados financieros intermedios adjuntos. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Párrafos de otras cuestiones

Con fecha 27 de abril de 2018 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales de Medcom Tech, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 en el que expresaron una opinión con salvedades.

Con fecha 24 de octubre de 2017 otros auditores emitieron su informe de revisión limitada acerca de los estados financieros intermedios de Medcom Tech, S.A. correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad", en el que expresaron una conclusión con salvedades.

DELOITTE, S.L.



Javier Pont Rey

30 de octubre de 2018

Medcom Tech S.A.

Estados Financieros Intermedios
correspondientes al periodo de
seis meses terminado el
30 de junio de 2018

MEDCOM TECH, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2018
(Euros)

| ACTIVO | Notas de la Memoria | 30.06.2018 | 31.12.2017 | PATRIMONIO NETO Y PASIVO | Notas de la Memoria | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------------|------------|------------|--|---------------------|-------------|------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE: | | | | PATRIMONIO NETO: | | | |
| Inmovilizado intangible- | | | | FONDOS PROPIOS- | Nota 11 | 10.873.232 | 19.288.163 |
| Investigación | Nota 5 | 315.053 | 312.692 | Capital- | | 111.518 | 111.518 |
| Patentes, licencias, marcas y similares | | 42.297 | 45.297 | Capital escriturado | | 111.518 | 111.518 |
| Aplicaciones informáticas | | 22.413 | 24.321 | Prima de emisión | | 16.286.828 | 16.286.828 |
| Inmovilizado material- | Nota 6 | 250.343 | 242.974 | Reservas- | | 3.252.624 | 3.508.504 |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | | 1.849.698 | 3.915.152 | Legal y estatutarias | | 139.281 | 139.281 |
| Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo- | Nota 8 | 1.849.698 | 3.915.152 | Otras reservas | | 3.113.343 | 3.369.223 |
| Instrumentos de patrimonio | | 11.725.142 | 14.997.638 | Acciones y participaciones en patrimonio propias | | (731.652) | (634.410) |
| Créditos a empresas | | 204.025 | 2.305.236 | Resultado del ejercicio | Nota 14 | (8.046.086) | 15.723 |
| Inversiones financieras a largo plazo- | Nota 9 | 11.521.117 | 12.692.402 | Total patrimonio neto | | 10.873.232 | 19.288.163 |
| Activos por impuesto diferido | Nota 14.5 | 326.501 | 287.245 | | | | |
| | | 84.254 | 92.502 | | | | |
| Total activo no corriente | | 14.300.648 | 19.605.128 | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE: | | | | PASIVO NO CORRIENTE: | | | |
| Existencias- | | | | Deudas a largo plazo- | Nota 13 | 6.247.834 | 4.961.030 |
| Comerciales | Nota 10 | 6.516.246 | 12.137.046 | Deudas con entidades de crédito | | 1.339.466 | 1.023.756 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar- | | 8.262.366 | 8.094.323 | Acreedores por arrendamiento financiero | | 15.565 | 15.565 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | | 6.926.768 | 6.756.224 | Otras deudas | | 4.892.803 | 3.921.709 |
| Clientes, empresas del Grupo y asociadas | Nota 19 | 489.618 | 405.392 | Pasivos por impuesto diferido | Nota 14.5 | 13.180 | 150.524 |
| Otros deudores | | 681.860 | 735.390 | Total pasivo no corriente | | 6.261.014 | 5.111.554 |
| Personal | | 7.325 | 7.325 | | | | |
| Activos por impuesto corriente | | 92.915 | 111.638 | PASIVO CORRIENTE: | | | |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas | Nota 14 | 63.880 | 78.354 | Deudas a corto plazo- | Nota 13 | 4.301.488 | 5.150.286 |
| Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo | Nota 19 | 84.914 | 87.915 | Deudas con entidades de crédito | | 1.575.352 | 3.006.764 |
| Inversiones financieras a corto plazo | | 97.788 | 128.708 | Acreedores por arrendamiento financiero | | 9.603 | 16.462 |
| Periodificaciones a corto plazo | Nota 9 | 227.301 | 287.517 | Derivados | | 117.573 | 219.798 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes- | | 227.301 | 287.517 | Otras deudas | | 2.598.960 | 1.907.262 |
| Tesorería | | 15.188.615 | 20.820.454 | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar- | | 8.053.529 | 10.875.579 |
| Total activo corriente | | 29.489.263 | 40.425.582 | Proveedores | | 41.737 | - |
| TOTAL ACTIVO | | | | Proveedores, empresas del Grupo y asociadas | | 944.943 | 1.344.855 |
| | | | | Personal (remuneraciones pendientes de pago) | | 394.777 | 498.957 |
| | | | | Otras deudas con las Administraciones Públicas | | 675.398 | 365.764 |
| | | | | Total pasivo corriente | | 12.355.017 | 16.025.865 |
| | | | | TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 29.489.263 | 40.425.582 |

Las Notas 1 a 20 descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación al 30 de junio de 2018.

MEDCOM TECH S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

(Euros)

| | Notas de la Memoria | Junio 2018 | Junio 2017 |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| Importe neto de la cifra de negocio | | 12.384.992 | 13.733.709 |
| Ventas netas | Nota 16.1 | 11.420.985 | 13.732.875 |
| Prestaciones de servicios | | 964.007 | 834 |
| Aprovisionamientos | Nota 16.2 | (5.520.257) | (5.938.675) |
| Consumo de mercaderías | | (5.001.254) | (5.848.675) |
| Deterioro de mercaderías y otros | | (519.003) | (90.000) |
| Otros ingresos de explotación | | 242.033 | 362.654 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 242.033 | 362.654 |
| Gastos de personal | Nota 16.4 | (3.418.835) | (3.365.902) |
| Sueldos, salarios y asimilados | | (2.825.315) | (2.687.315) |
| Cargas sociales | | (593.520) | (678.587) |
| Otros gastos de explotación | | (3.804.412) | (3.212.222) |
| Servicios exteriores | | (2.864.422) | (3.149.855) |
| Tributos | | (4.515) | (2.367) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | Nota 16.5 | (935.475) | (60.000) |
| Amortización del inmovilizado | Nota 5 y 6 | (599.367) | (634.194) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado- | Nota 6 | (19.256) | (12.358) |
| Resultados por enajenaciones y otras | | (19.256) | (12.358) |
| Otros resultados | Nota 13 | (1.825.606) | (45.929) |
| Resultado de explotación | | (2.560.708) | 887.083 |
| Ingresos financieros | Nota 16.6 y 19 | 249.356 | 130.212 |
| Grupo | | 249.356 | 130.212 |
| Gastos Financieros | Nota 16.6 | (708.973) | (525.265) |
| En terceros | | (708.973) | (525.265) |
| Variación de valor razonable de instrumentos financieros- | Nota 13 | 73.226 | (35.037) |
| 'Cartera de negociación y otros | | 73.226 | (35.037) |
| Diferencias de cambio | Nota 16.6 | (474.273) | (129.952) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros- | Nota 16.6 | (4.740.000) | 3.390 |
| Deterioros y pérdidas | | (4.740.000) | 3.282 |
| Resultados por enajenaciones y otras | | - | 108 |
| Resultado Financiero | | (5.600.664) | (556.652) |
| Resultado antes de impuestos | | (8.161.372) | 330.431 |
| Impuestos sobre beneficios | Nota 14 | 115.286 | (92.401) |
| Resultado del ejercicio | Nota 14 | (8.046.086) | 238.030 |

Las Notas 1 a 20 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

MEDCOM TECH, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO
DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

| | Notas de la memoria | Junio 2018 | Junio 2017 |
|---|---------------------|--------------------|----------------|
| RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I) | | (8.046.086) | 238.030 |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II) | | - | - |
| TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III) | | - | - |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III) | | (8.046.086) | 238.030 |

Las Notas 1 a 20 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

MEDCOM TECH S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 (Euros)

| | Capital Escriturado | Prima de Emisión | Reservas | Acciones Propias | Resultado del Ejercicio | Total |
|---|------------------------|---------------------|-----------|---------------------|----------------------------|-------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2016 | 99.754 | 11.798.862 | 3.737.814 | (330.828) | 9.240 | 15.314.842 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | 238.030 | 238.030 |
| Operaciones con socios o propietarios: | - | - | (44.462) | (41.681) | - | (86.143) |
| Operaciones con acciones propias (netas) | - | - | (44.462) | (41.681) | - | (86.143) |
| Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | 9.240 | - | (9.240) | - |
| Distribución de resultados del ejercicio anterior | - | - | 9.240 | - | (9.240) | - |
| Saldo a 30 de junio de 2017 | 99.754 | 11.798.862 | 3.702.592 | (372.509) | 238.030 | 15.466.729 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2017 | 111.518 | 16.286.828 | 3.508.503 | (634.410) | 15.723 | 19.288.162 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | (8.046.086) | (8.046.086) |
| Operaciones con socios o propietarios: | - | - | (176.924) | (97.242) | - | (274.166) |
| Operaciones con acciones propias (netas) | - | - | (176.924) | (97.242) | - | (274.166) |
| Otras variaciones del patrimonio neto: | - | - | (78.955) | - | (15.723) | (94.678) |
| Distribución de resultados del ejercicio anterior | - | - | 15.723 | - | (15.723) | - |
| Otros | - | - | (94.678) | - | - | (94.678) |
| Saldo final a 30 de junio de 2018 | 111.518 | 16.286.828 | 3.252.624 | (731.652) | (8.046.086) | 10.873.232 |

Las Notas 1 a 20 descritas en las notas explicativas adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

MEDCOMTECH S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

(Euros)

| | Notas de la Memoria | Junio 2018 | Junio 2017 |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | 2.553.618 | (699.226) |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | | (8.161.372) | 330.432 |
| Ajustes al resultado | | 8.789.072 | 1.353.204 |
| Amortización del inmovilizado | Notas 5 y 6 | 599.367 | 634.194 |
| Correcciones valorativas por deterioro | Notas 10 y 16.5 | 1.267.477 | 150.000 |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado | | 19.256 | 12.359 |
| Otros resultados | Nota 13 | 1.825.606 | - |
| Resultados por bajas de instrumentos financieros | Nota 8 | 4.740.000 | (3.391) |
| Ingresos financieros | | (249.356) | (130.212) |
| Gastos financieros | | 708.973 | 525.266 |
| Diferencias de cambio | | (49.025) | 129.952 |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | | (73.226) | 35.036 |
| Cambios en el capital corriente | | 2.851.066 | (1.979.907) |
| Existencias | | 692.600 | (438.799) |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | | (1.122.241) | (555.348) |
| Otros activos corrientes | | 30.920 | (232.032) |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | | 3.249.787 | (722.082) |
| Otros pasivos corrientes | | - | (31.646) |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | | (925.148) | (402.955) |
| Pago de intereses | | (736.894) | (525.265) |
| Cobro de intereses | | - | 130.212 |
| Pagos por impuesto sobre beneficios | | 4.912 | (7.902) |
| Otros cobros y pagos | | (193.166) | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | (1.391.381) | (1.209.712) |
| Pagos por inversiones | | (1.481.096) | (1.294.215) |
| Empresas del grupo y asociadas | | (1.218.148) | (741.736) |
| Inmovilizado intangible | Nota 5 | (49.306) | (46.905) |
| Inmovilizado material | Nota 6 | (172.616) | (505.574) |
| Otros activos financieros | | (41.026) | - |
| Cobros por desinversiones | | 89.715 | 84.502 |
| Inmovilizado material | | - | 48.621 |
| Otros activos financieros | | 89.715 | 35.881 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | (1.222.453) | 1.734.460 |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | | (274.166) | (86.143) |
| Operaciones con instrumentos de patrimonio propio | | (274.166) | (86.143) |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | | (948.287) | 1.820.603 |
| Emisión (devolución) de deudas con entidades de crédito | | (1.123.640) | (2.123.948) |
| Emisión (devolución) de otras deudas | | 175.353 | 3.944.551 |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES | | (60.216) | (174.478) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | | 287.517 | 251.624 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | | 227.301 | 77.146 |

Las Notas 1 a 20 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

Medcom Tech, S.A.

Notas explicativas correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

1. Información general sobre la Sociedad

Medcom Tech, S.A. (en adelante "la Sociedad") es una sociedad constituida en Barcelona de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital. La Sociedad se constituyó con fecha 23 de mayo de 2001 con domicilio social en Avenida Partenón 10, Planta 2, Puerta 3 de Madrid.

La empresa desarrolla su actividad en las oficinas situadas en Viladecans Business Park, Edificio Brasil, en la calle Catalunya 83- 85, Viladecans (Barcelona).

Desde el 25 de marzo de 2010, las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

La Sociedad tiene por objeto social, el asesoramiento, intermediación, fabricación y comercio al por menor y al por mayor de aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos de todas clases.

La actividad actual se centra en la distribución de distintos tipos de materiales ortopédicos a través de sus divisiones de Columna, Extremidades y Biológicos y Articulaciones y Artroscopia (tal y como se muestra en la Nota 16).

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes, y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Medcom Tech, S.A. celebrada el 15 de junio de 2018 y depositadas en el Registro Mercantil.

Por su parte, los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y sus notas explicativas han sido formuladas por los administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 19 de octubre de 2018.

2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios

2.1. Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estos estados financieros intermedios se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Las Normas para la Formulación de Estados financieros intermedios aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, sus modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1154/2010 de 17 de septiembre y el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.



2.2. Imagen fiel

Los estados financieros intermedios adjuntos han sido obtenidos de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta de Accionistas de la Sociedad en su reunión celebrada el 15 de junio de 2018.

2.3. Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estos estados financieros intermedios teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos estados financieros intermedios. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de los estados financieros intermedios adjuntos se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La aplicación del principio de empresa en funcionamiento (véase Nota 2.7)
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 4.3);
- La vida útil de los activos intangibles y materiales (véanse Notas 4.1 y 4.2);
- El cálculo de provisiones (véase Nota 4.10);

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al 30 de junio de 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

2.5. Comparación de la información

La información contenida en estas notas explicativas referida al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 se presenta, a efectos comparativos, con la información a 31 de diciembre de 2017 en relación al balance, y con la información del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 en relación a la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo.

2.6. Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia, del estado de cambios en el patrimonio neto intermedio y del estado de flujos de efectivo intermedio se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas explicativas.



2.7. Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad ha incurrido en pérdidas significativas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 que ha provocado una reducción significativa de su patrimonio neto. Esta circunstancia supone una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para aplicar el principio de empresa en funcionamiento, no obstante, existen los siguientes factores mitigantes:

- Mejora del capital circulante y disminución de las inversiones requeridas en instrumental por parte de la Sociedad: El 1 de mayo de 2018 se firmó un acuerdo de agencia y de servicios en exclusiva con su proveedor principal (K2M Group Holdings, Inc, en adelante "K2M") que reemplaza el acuerdo de distribución firmado anteriormente y alarga su relación comercial hasta el año 2024. Como consecuencia de dicho acuerdo, la Sociedad pasa a ser un agente comisionista y K2M asume el riesgo de facturación, cobro y gestión del inventario, mientras que la Sociedad mantiene el foco en ventas, marketing y el desarrollo del mercado para esos productos.
- Renegociación de la deuda financiera. En fecha 31 de julio de 2018, se ha formalizado un acuerdo marco de reestructuración de la deuda financiera que ha sido elevado a público con fecha 18 de octubre de 2018. El acuerdo se extiende a la inmensa mayoría del endeudamiento mantenido con entidades financieras. Gracias al acuerdo alcanzado, la Sociedad aumenta la vida media de endeudamiento financiero manteniendo el mismo interés financiero que se tenía con cada entidad, consiguiendo reducir de forma relevante las necesidades de caja al servicio de la deuda en los próximos tres ejercicios y permitiendo destinar los recursos generados por la Sociedad a su plan de mejora del flujo operativo. Este acuerdo de reestructuración de la deuda con las entidades financieras pone de manifiesto el apoyo de las entidades financieras al nuevo plan de negocio del Grupo Medcom Tech y a las medidas tomadas dentro del plan estratégico. Entre las obligaciones que se establecen en el acuerdo marco a cumplir por la Sociedad se encuentran la necesidad de transmitir, disolver y liquidar o cesar las actividades de las sociedades dependientes Medcom Advance, S.A., Medcom Flow, S.A., Medcom Tech Italia, S.r.l. y MCT SEE, DOO antes del 31 de diciembre de 2018, a fin de reducir las pérdidas de la Sociedad y del Grupo así como la utilización de recursos en sociedades sin retorno esperado.
- Compromiso de los accionistas de seguir prestando el apoyo patrimonial y financiero necesario. Tal y como se anunció en Agosto de 2018 está previsto llevar a cabo un proceso de ampliación de capital con aportaciones dinerarias y compensación de créditos por un importe total de 3.450.000 euros. A la fecha actual se ha recibido 1.500.000 euros que está previsto capitalizar en los próximos meses. Se estima que la ampliación de capital se complete durante el último trimestre de este 2018. Esta ampliación ayudara a reforzar la estructura financiera de la Sociedad.
- Reestructuración de las inversiones en empresas del Grupo: En el año 2014 el Grupo Medcom Tech realizó un giro estratégico hacia la fabricación de productos con patentes propias a través de las filiales Medcom Flow S.A., Medcom Advance S.A. y Medcom Science, S.L (grupo No-Trauma) , las cuales han desarrollado diversas patentes de ámbito mundial (Medcom Flow, la cual ha patentado una video-máscara laríngea pionera que permite intubar y ventilar al paciente con visión directa a través de una cámara; y Medcom Advance, S.A. y Medcom Science, S.L. diversas patentes relacionadas con la nanotecnología, de entre las que destaca un innovador sistema que permite conocer el origen de las infecciones a partir de una técnica de detección instantánea de microorganismos). El retorno de dichas inversiones (grupo No-Trauma) se estima a medio- largo plazo por lo que se ha decidido reducir el impacto en caja a corto plazo de dichas inversiones, reduciendo los costes operativos y de personal; y buscando durante el 2018 inversores financieros e industriales. Adicionalmente, se están tomando decisiones de desinversión en aquellos negocios de trauma no generadores de caja a corto plazo, tales como el cierre de la filial italiana y se está evaluando la posible venta total o parcial de las operaciones en Serbia y Republica Dominicana.

Todas estas medidas van encaminadas a reestablecer el EBITDA del Grupo y enfocar el negocio al aumento de la generación de los flujos de caja operativos a corto plazo.

Por estos motivos, los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales aplicando el principio de empresa en funcionamiento.



3. Aplicación del resultado

Dado el objeto de la formulación de los presentes estados financieros intermedios, los Administradores de la Sociedad no han realizado ninguna propuesta de aplicación del resultado.

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus estados financieros intermedios a 30 de junio de 2018, de acuerdo con las establecidas por el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, han sido las siguientes:

4.1. Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente, se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado, según lo detallado en la Nota 4.3. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Gastos de Investigación y Desarrollo

La Sociedad sigue el criterio de activar los gastos de investigación y desarrollo cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido.
- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Se consideran como gastos activables de investigación y desarrollo, valorados a coste de producción, todos los costes directamente atribuibles y que sean necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista, incluyendo los costes del personal afecto, costes de materiales consumibles, y servicios utilizados directamente en los proyectos, amortizaciones del inmovilizado afecto y la parte de los costes indirectos que razonablemente afecten a las actividades del proyecto de investigación y desarrollo, siempre que respondan a una imputación racional de los mismos.

Los activos así generados se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil (en un periodo máximo de 5 años).

Si existen dudas sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica del proyecto, entonces los importes registrados en el activo se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Propiedad Industrial

En esta cuenta se registran los gastos de desarrollo incurridos cuando se obtenga la correspondiente patente. La amortización de la propiedad industrial se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de 10 años.

Aplicaciones informáticas

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de entre 4 y 6 años.



4.2. Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.3.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

| | Porcentaje de amortización |
|----------------------------|----------------------------|
| Instalaciones técnicas | 10% |
| Utillaje | 17% |
| Maquinaria | 10% |
| Mobiliario | 10% |
| Elementos de transporte | 10 -17% |
| Equipos informáticos | 17% |
| Otro inmovilizado material | 10% |

4.3. Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

El procedimiento implantado por la Dirección de la Sociedad para la realización de dicho test es el siguiente:

- La Dirección prepara anualmente su plan de negocio por mercados y actividades, abarcando generalmente un espacio temporal de cuatro ejercicios. Los principales componentes de dicho plan son:
 - Proyecciones de resultados.
 - Proyecciones de inversiones y capital circulante.
- Las proyecciones son preparadas sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con la información procedente del exterior.
- Los planes de negocio así preparados son revisados y finalmente aprobados por el Consejo de Administración.
- Adicionalmente, la Sociedad dispone de valoraciones de terceros expertos independientes para la mayor parte de sus activos intangibles.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de la Sociedad, se reduce el valor contable de los activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en 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 en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

4.4. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendador, en el momento inicial de las mismas se reconoce un crédito por el valor actual de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento más el valor residual del activo, descontado al tipo de interés implícito del contrato. La diferencia entre el crédito registrado en el activo y la cantidad a cobrar, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio a medida que se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Arrendamiento operativo

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

4.5. Instrumentos Financieros

Activos financieros-

Los activos financieros mantenidos por la Sociedad se clasifican en la siguiente categoría:

- Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- Activos financieros mantenidos para negociar: son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo avales) ni han sido designados como instrumentos de cobertura.
- Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Valoración inicial-

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

En el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior-

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.

Las inversiones en empresas del Grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a su valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

La Sociedad 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 en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo. En este sentido, a 30 de junio de 2018 la Sociedad ha factorizado sin recurso cuentas a cobrar por importe de 6.843 miles de euros.

Por el contrario, la Sociedad 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, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

Pasivos financieros-

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.



Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.6. Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición (coste medio ponderado), coste de producción o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

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

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción).

4.7. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad 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.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios cuyo criterio de valoración sea el valor razonable y estén denominados en moneda extranjera, se convierten según los tipos vigentes en la fecha en que se ha determinado el valor razonable. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan a patrimonio neto o a pérdidas y ganancias siguiendo los mismos criterios que el registro de las variaciones en el valor razonable, según se indica en la Nota 4.6 de Instrumentos Financieros.

4.8. Impuestos sobre beneficios

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre el Beneficios relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.



El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de 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 aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

4.9. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Desde el mes de mayo de 2018, y como consecuencia del acuerdo formalizado entre la Sociedad y su principal proveedor, K2M, la Sociedad actúa como "agente" o "comisionista" de los productos de este proveedor, dado que los precios de venta a aplicar a los clientes son fijados por el proveedor y, de igual forma, el riesgo de insolvencias y obsolescencia es, igualmente, asumido por K2M. Asimismo, otra característica que evidencia que la Sociedad actúa como "agente" o "comisionista" es que su resultado operativo es fijo o fácilmente determinable. En este sentido, el saldo de la partida "Importe Neto de la Cifra de Negocios- Prestación de servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018 recoge el importe de la comisión que la Sociedad ha devengado durante los meses de mayo y junio de 2018.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.10. Provisiones y contingencias

En la formulación de los estados financieros intermedios, los Administradores de la Sociedad diferencian entre:



- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Los estados financieros intermedios recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros intermedios, sino que se informa sobre los mismos en las notas explicativas, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

4.11. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido. Al 30 de junio de 2018, la Sociedad no tiene registrada provisión alguna por este concepto.

4.12. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.

4.13. Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.14 Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea

superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y el ejercicio 2017, así como la información más significativa, han sido los siguientes:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

| Coste | Euros | | |
|----------------------------|----------------|---------------|----------------|
| | 31/12/2017 | Adiciones | 30/06/2018 |
| Investigación y desarrollo | 60.000 | - | 60.000 |
| Propiedad industrial | 38.024 | - | 38.024 |
| Aplicaciones informáticas | 643.078 | 49.306 | 692.384 |
| Total coste | 741.102 | 49.306 | 790.408 |

| Amortizaciones | Euros | | |
|----------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | 31/12/2017 | Dotación | 30/06/2018 |
| Investigación y desarrollo | (14.703) | (3.000) | (17.703) |
| Propiedad industrial | (13.703) | (1.908) | (15.611) |
| Aplicaciones informáticas | (400.104) | (41.937) | (442.041) |
| Total amortización | (428.510) | (46.845) | (475.355) |

| Total | Euros | |
|-------------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2017 | 30/06/2018 |
| Coste | 741.102 | 790.408 |
| Amortizaciones | (428.510) | (475.355) |
| Total neto | 312.592 | 315.053 |

Ejercicio 2017

| Coste | Euros | | |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2016 | Adiciones | 31/12/2017 |
| Investigación y desarrollo | 60.000 | - | 60.000 |
| Propiedad industrial | 38.024 | - | 38.024 |
| Aplicaciones informáticas | 514.275 | 128.802 | 643.077 |
| Total coste | 612.299 | 128.802 | 741.101 |

| Amortizaciones | Euros | | |
|----------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | 31/12/2016 | Dotación | 31/12/2017 |
| Investigación y desarrollo | (8.703) | (6.000) | (14.703) |
| Propiedad industrial | (9.887) | (3.815) | (13.702) |
| Aplicaciones informáticas | (322.951) | (77.153) | (400.104) |
| Total amortización | (341.541) | (86.969) | (428.509) |

| Total | Euros | |
|-------------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
| Coste | 612.299 | 741.101 |
| Amortizaciones | (341.541) | (428.509) |
| Total neto | 270.758 | 312.592 |

A 30 de junio del 2018 y al cierre del ejercicio 2017, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

| | Euros | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2017 | 30/06/2018 |
| Aplicaciones informáticas | 217.863 | 241.234 |
| Total | 217.863 | 241.234 |

6. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación intermedio en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018 y el ejercicio 2017, así como la información más significativa, ha sido el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

| Coste | Euros | | | |
|-------------------------------------|------------------|----------------|--------------------|------------------|
| | 31/12/2017 | Adiciones | Retiros | 30/06/2018 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 220.191 | 2.408 | - | 222.599 |
| Utillaje y mobiliario | 7.556.954 | 170.208 | (2.927.190) | 4.799.972 |
| Equipos procesos de información | 212.590 | - | - | 212.590 |
| Elementos de transporte | 279.311 | - | (78.655) | 200.656 |
| Otro inmovilizado material | 184.933 | - | - | 184.933 |
| Total coste | 8.453.979 | 172.616 | (3.005.845) | 5.620.750 |

| Amortizaciones | Euros | | | |
|---------------------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | 31/12/2017 | Dotaciones | Retiros | 30/06/2018 |
| Instalaciones técnicas | (61.008) | (10.458) | - | (71.466) |
| Utillaje y mobiliario | (3.958.078) | (511.992) | 1.271.642 | (3.198.428) |
| Equipos procesos de información | (162.952) | (9.599) | - | (172.551) |
| Elementos de transporte | (225.086) | (11.221) | 78.655 | (157.652) |
| Otro inmovilizado material | (131.703) | (9.252) | - | (140.955) |
| Total amortizaciones | (4.538.827) | (552.522) | 1.350.297 | (3.741.052) |

| Deterioros | Euros | | |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|
| | 31/12/2017 | Dotación | 30/06/2018 |
| Utillaje | - | (30.000) | (30.000) |
| Total deterioros | - | (30.000) | (30.000) |

| Total Inmovilizado Material | Euros | |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2017 | 30/06/2018 |
| Coste | 8.453.979 | 5.620.750 |
| Amortizaciones | (4.538.827) | (3.741.052) |
| Deterioro | - | (30.000) |
| Total neto | 3.915.152 | 1.849.698 |

Ejercicio 2017

| Coste | Euros | | | |
|--|------------------|----------------|--------------------|------------------|
| | 31/12/2016 | Adiciones | Retiros | 31/12/2017 |
| Instalaciones técnicas | 220.191 | - | - | 220.191 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 8.662.034 | 800.938 | (1.906.018) | 7.556.954 |
| Equipos proceso de información | 211.415 | 1.175 | - | 212.590 |
| Elementos de transporte | 312.733 | - | (33.422) | 279.311 |
| Otro inmovilizado material | 184.933 | - | - | 184.933 |
| Total coste | 9.591.306 | 802.113 | (1.939.440) | 8.453.979 |

| Amortizaciones | Euros | | | |
|--|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | 31/12/2016 | Dotación | Retiros | 31/12/2017 |
| Instalaciones técnicas | (40.092) | (20.916) | - | (61.008) |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (4.692.093) | (1.085.209) | 1.819.224 | (3.958.078) |
| Equipos proceso de información | (139.959) | (22.993) | - | (162.952) |
| Elementos de transporte | (232.465) | (24.700) | 32.079 | (225.086) |
| Otro inmovilizado material | (113.199) | (18.504) | - | (131.703) |
| Total amortización | (5.217.808) | (1.172.322) | 1.851.303 | (4.538.827) |

| Total | Euros | |
|-------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
| Coste | 9.591.306 | 8.453.979 |
| Amortizaciones | (5.217.808) | (4.538.827) |
| Total neto | 4.373.498 | 3.915.152 |

Las altas del ejercicio 2018 corresponden, principalmente, a la adquisición instrumental para el desarrollo de la actividad principal de la Sociedad. En relación a las bajas, se corresponden principalmente con la recompra de instrumental por parte de un proveedor, habiendo producido una pérdida de 344.872 euros que figura registrada en el epígrafe "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (véase Nota 13).

A 30 de junio del 2018 y al cierre del ejercicio 2017, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

| Totalmente Amortizados | Euros | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2017 | 30/06/2018 |
| Utillaje y Mobiliario | 1.026.625 | 1.033.662 |
| Mobiliario | 7.037 | 7.037 |
| Equipos para proceso de información | 101.991 | 108.260 |
| Elementos de transporte | 175.603 | 205.556 |
| Total | 1.311.256 | 1.354.515 |

Al 30 de junio de 2018 la Sociedad no ha asumido ningún compromiso firme de compra de inmovilizado material.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. En opinión de los Administradores al 30 de junio de 2018 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

7. Arrendamientos

Arrendamiento financiero

A 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017 la Sociedad, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados conforme al siguiente detalle:

| | Euros | |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Elementos de transporte | | |
| Coste | 73.755 | 73.755 |
| Amortización acumulada | (29.725) | (24.600) |
| Total | 44.030 | 49.155 |

A 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017, la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas (incluyendo, si procede, las opciones de compra), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente.

| Arrendamientos Financieros Cuotas Mínimas | Euros | |
|--|---------------|---------------|
| | Valor Nominal | |
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Menos de un año (Nota 13) | 9.603 | 16.462 |
| Entre uno y cinco años (Nota 13) | 15.565 | 15.565 |
| Total | 25.168 | 32.027 |

El importe de las cuotas satisfechas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y el ejercicio 2017 es el siguiente:

| | Euros | |
|------------------------------------|------------|------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Cuotas reconocidas en el ejercicio | 8.231 | 19.770 |

Arrendamiento operativo

A 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017, la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

| Arrendamientos operativos Cuotas mínimas | Euros | |
|---|------------------|------------------|
| | Valor Nominal | |
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Menos de un año | 595.156 | 568.910 |
| Entre uno y cinco años | 531.152 | 805.048 |
| Total | 1.126.308 | 1.373.958 |

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

| | Euros | |
|---|---------|----------|
| | 2018(*) | 2017(**) |
| Gasto por arrendamientos operativos reconocidos en el resultado del ejercicio | 374.668 | 342.390 |

(*) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

(**) Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

Los contratos de arrendamiento suscritos no incluyen pactos que determinen cuotas de carácter contingente.

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que mantiene la Sociedad corresponden a los alquileres de las oficinas y almacenes, así como de renting de vehículos.

La Sociedad no actúa como arrendador ni como subarrendador en ningún contrato.



8. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas (largo y corto plazo)

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo y asociadas a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

| | Euros | | | |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| | 31/12/2017 | Dotación | Adiciones | 30/06/2018 |
| Participaciones en empresas del Grupo | 2.305.236 | - | - | 2.305.236 |
| Créditos en empresas del Grupo | 12.692.402 | - | 1.467.504 | 14.159.906 |
| Provisiones por deterioro | - | (4.740.000) | - | (4.740.000) |
| Total a largo plazo | 14.997.638 | (4.740.000) | 1.467.504 | 11.725.142 |

Ejercicio 2017

| | Euros | | | |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------|
| | 01/01/2017 | Adquisiciones (dotaciones) | Retiros (reducciones) | 31/12/2017 |
| Participaciones en empresas del Grupo | 1.347.736 | 957.500 | - | 2.305.236 |
| Créditos a empresas del grupo | 9.719.326 | 2.973.076 | - | 12.692.402 |
| Total a largo plazo | 11.067.062 | 3.930.576 | - | 14.997.638 |
| Créditos a empresas Grupo | 399.146 | - | (311.231) | 87.915 |
| Total a corto plazo | 399.146 | - | (311.231) | 87.915 |

Participaciones en empresas del Grupo

El movimiento habido durante la primera mitad del ejercicio 2018 y el ejercicio 2017 correspondiente a las participaciones en empresas del Grupo es el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

| | Euros | | |
|---------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2017 | Adiciones | 30/06/2018 |
| Coste: | | | |
| Medcom Tech Italia, S.r.l. | 2.099.492 | - | 2.099.492 |
| Mctpor, Unipessoal L.d.a | 5.000 | - | 5.000 |
| Medcom Flow S.A. | 151.925 | - | 151.925 |
| Medcom Advance S.A. | 45.000 | - | 45.000 |
| MCT República Dominicana, S.r.l | 1.629 | - | 1.629 |
| MCT SEE, Doo | 90 | - | 90 |
| Medcom Science, S.L. | 2.100 | - | 2.100 |
| Total | 2.305.236 | - | 2.305.236 |
| Provisión: | | | |
| Medcom Tech Italia, S.r.l. | - | (2.099.492) | (2.099.492) |
| MCT República Dominicana, S.r.l | - | (1.629) | (1.629) |
| MCT SEE, Doo | - | (90) | (90) |
| Total | - | (2.101.211) | (2.101.211) |
| Total neto | 2.305.236 | (2.101.211) | 204.025 |

Ejercicio 2017

| | Euros | | |
|---------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| | 31/12/2016 | Adiciones | 31/12/2017 |
| Coste: | | | |
| Medcom Tech Italia, S.r.l. | 1.212.492 | 887.000 | 2.099.492 |
| Mctpor, Unipessoal L.d.a | 5.000 | - | 5.000 |
| Medcom Flow S.A. | 81.125 | 70.800 | 151.925 |
| Medcom Advance S.A. | 45.000 | - | 45.000 |
| MCT República Dominicana, S.r.l | 1.629 | - | 1.629 |
| MCT SEE, Doo | 90 | - | 90 |
| Medcom Science, S.L. | 2.400 | (300) | 2.100 |
| Total | 1.347.736 | 957.500 | 2.305.236 |

La información más relevante de las sociedades en las que participa la Sociedad al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| Nombre | Euros | | | | | | |
|---|---|---|--|---|--|---|--|
| | Medcom Tech Italia, S.r.l. (1) | Mctpor, Unipessoal L.d.a (1) | Medcom Flow S.A. (1) | Medcom Advance, S.A. (1) | MCT República Dominicana SRL (1) | MCT SEE, DOO (1) | Medcom Science S.L. (1) |
| Dirección | Viale Monte Nero 84 20135 Milano (Italia) | Avenida Sidimie, Pais, Lisboa (Portugal) | Avenida de Roma, 35, entresuelo 1º Barcelona (España) | Avenida de Roma, 35, entresuelo 1º Barcelona (España) | Av. Saraseta, 39, Saraseta Center, 2º Piso, Santo Domingo | Makenzjeva 53 IV Sprat 11000, Belgrado, República de Serbia | Diague de Siero 70, PA Madrid (España) |
| Actividad | Comercialización y venta al por mayor y al por menor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico | Comercialización y venta al por mayor y al por menor de instrumentos y equipamiento médico-quirúrgico | Fabricación, comercialización y distribución de productos de anestesia | Investigación, estudio e invención científica y desarrollo de nuevas tecnologías en el campo de la nanotecnología | Asesoramiento, fabricación y comercio al por mayor y menor de aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos de toda clase | Comercio al por mayor de producto sanitario | Investigación de todo tipo de tecnologías para el diagnóstico y tratamiento del cáncer y comercialización de todo tipo de productos sanitarios |
| 30/06/2018 | | | | | | | |
| Fración del capital que se posee | | | | | | | |
| Directamente | 100% | 100% | 60% | 75% | 90% | 90% | 90% |
| Indirectamente | - | - | - | - | - | - | - |
| Capital | 49.060 | 5.000 | 253.208 | 60.000 | 1.821 | 83 | 3.000 |
| Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos | (419.788) | 212.476 | (1.282.741) | (2.658.326) | (931.073) | (432.403) | (50.094) |
| Resultado del ejercicio | (541.516) | (132.644) | (670.691) | (111.215) | (113.012) | 4.462 | (25.007) |
| Valor neto según libros de las participaciones | - | - | - | - | - | - | - |
| Directa | - | 5.000 | 151.925 | 45.000 | - | - | 2.100 |
| Indirecta | - | - | - | - | - | - | - |
| Fecha de las cuentas anuales o información financiera | 30/06/2018 | | | | | | |
| 31/12/2017 | | | | | | | |
| Fración del capital que se posee | | | | | | | |
| Directamente | 100% | 100% | 60% | 75% | 90% | 90% | 90% |
| Indirectamente | - | - | - | - | - | - | - |
| Capital | 49.000 | 5.000 | 253.208 | 60.000 | 1.821 | 83 | 3.000 |
| Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos | (405.870) | 161.295 | (1.212.132) | (1.664.906) | (571.094) | (524.514) | (46.020) |
| Resultado del ejercicio | (465.842) | 54.191 | (1.330.214) | (1.050.420) | (219.491) | (200.143) | (48.204) |
| Valor neto según libros de las participaciones | - | - | - | - | - | - | - |
| Directa | 2.099.492 | 5.000 | 151.925 | 45.000 | 1.629 | 90 | 2.100 |
| Indirecta | - | - | - | - | - | - | - |
| Fecha de las cuentas anuales o información financiera | 31/12/2017 | | | | | | |

(1) sociedad no auditada

Créditos en empresas del Grupo

El detalle de la partida "Créditos en empresas del Grupo" a largo plazo para la primera mitad del ejercicio 2018 y el ejercicio 2017 es el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

| | Euros | |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Coste: | | |
| Medcom Tech Italia, S.r.l. | 1.411.742 | 1.334.386 |
| Medcom Flow S.A. | 6.221.401 | 5.589.569 |
| Medcom Advance S.A. | 3.187.201 | 2.697.555 |
| MCT República Dominicana, S.r.l | 1.869.003 | 1.794.802 |
| MCT SEE, Doo | 1.340.018 | 1.276.090 |
| Medcom Science, S.L. | 130.541 | - |
| Total | 14.159.906 | 12.692.402 |
| Provisión por deterioro: | | |
| Medcom Tech Italia, S.r.l. | (1.150.508) | - |
| MCT República Dominicana, S.r.l | (1.193.371) | - |
| MCT SEE, Doo | (289.910) | - |
| Total | (2.638.789) | - |
| Total créditos a largo plazo | 11.521.117 | 12.692.402 |

Ejercicio 2017

| | Euros | |
|---------------------------------|-------------------|------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Medcom Tech Italia, S.r.l. | 1.334.385 | 1.779.698 |
| Medcom Flow S.A. | 5.589.570 | 4.787.410 |
| Medcom Advance S.A. | 2.697.555 | 1.574.906 |
| MCT República Dominicana, S.r.l | 1.794.802 | 1.218.052 |
| MCT SEE, Doo | 1.276.090 | 359.260 |
| Total | 12.692.402 | 9.719.326 |

Durante el ejercicio 2018 los Administradores de la Sociedad han realizado los oportunos análisis en relación a la recuperabilidad de las participaciones en empresas del Grupo así como de los créditos mantenidos con estas filiales y, en base los mismos, se han registrado deterioros por importe total de 4.740.000 euros.

9. Inversiones financieras a largo y corto plazo

9.1. *Inversiones financieras a largo plazo*

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" del balance de situación a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

| | Euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Activos mantenidos para negociar | 49.639 | 49.640 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 150.305 | 152.074 |
| Fianzas | 126.557 | 85.531 |
| Total | 326.501 | 287.245 |

Dentro de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" la Sociedad registra, principalmente un saldo de 150.000 euros correspondiente a una imposición que se encuentra pignorando un préstamo concedido por una entidad financiera a la Sociedad y cuyo vencimiento se producirá en 2020.

9.2. *Inversiones financieras a corto plazo*

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" a 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017 es el siguiente:

| | Total | |
|---|---------------|---------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Activos mantenidos para negociar | 2.252 | 2.173 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | - | 110 |
| Fianzas | 2.562 | 2.562 |
| Créditos concedidos a partes vinculadas (Nota 18.2) | 80.100 | 80.100 |
| Total | 84.914 | 84.945 |

9.3. *Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros*

A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

1. Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus créditos comerciales con clientes. En el caso de los clientes, los saldos a cobrar se encuentran muy atomizados. Los importes se reflejan en el balance, neto de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

2. Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 13. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 13, con posterioridad al 30 de junio de 2018, la Sociedad ha formalizado un acuerdo marco de reestructuración de la deuda con la mayor parte de entidades de crédito y está en proceso de negociación de un nuevo calendario de pagos de la deuda mantenida con otras entidades con el objetivo de evitar tensiones de liquidez. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 13, se ha recibido un nuevo préstamo por importe de 1,5 millones de euros.

3. Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de tipo de cambio, dado que adquiere gran parte de sus aprovisionamientos en moneda distinta al euro que, en su mayoría, se efectúan en dólares estadounidenses. Por ello, la Sociedad sigue una política de aseguramiento de una parte de sus compras en dólares estadounidenses, por lo que realiza determinadas operaciones con instrumentos financieros.

4. Riesgo de Tipo de Interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Parte del endeudamiento de la Sociedad, está sujeto a la evolución de los tipos de interés. Por ello se presta una atención constante a la evolución de tipos durante el ejercicio.

10. Existencias

La composición de las existencias del balance de situación a 30 de junio de 2018 y al cierre del ejercicio 2017 es la siguiente:

| | Euros | |
|--------------|------------------|-------------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Mercaderías | 7.342.251 | 12.444.047 |
| Provisiones | (826.005) | (307.001) |
| Total | 6.516.246 | 12.137.046 |

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad ha formalizado un acuerdo con uno de sus principales proveedores por el cual éste ha recomprado una parte de las existencias de la Sociedad, habiéndose generado una pérdida de 1.401.502 euros que figura regularizado en la partida "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de seis meses (véase Nota 13). El importe de las existencias recomprado se incluye formando parte del saldo de la cuenta "Devoluciones de mercaderías" del epígrafe "Aprovisionamientos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (véase Nota 16.2).



El movimiento de la partida "Deterioro de mercaderías" correspondiente a la primera mitad del ejercicio 2018 y el ejercicio 2017 es el siguiente:

| | Euros |
|--|----------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2016 | 247.001 |
| Variación de provisiones: | |
| Dotaciones | 90.000 |
| Aplicaciones | (110.000) |
| Saldo a 30 de junio de 2017 | 227.001 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2017 | 363.143 |
| Variación de provisiones: | |
| Dotaciones (Nota 16.2) | 519.003 |
| Aplicaciones | (56.141) |
| Saldo a 30 de junio de 2018 | 826.005 |

11. Patrimonio neto y fondos propios

Capital social

El capital social de la Sociedad a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 asciende a 111.518 euros, representado por 11.151.798 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil.

Se detallan a continuación los accionistas con un porcentaje de participación superior al 10%:

| Accionista | Participación | Número de Acciones |
|-----------------------|---------------|--------------------|
| D. Joan Sagalés Mañas | 45,28% | 5.049.534 |
| Santi 1990, S.L. (*) | 13,78% | 1.536.718 |
| Lucky Town, S.L. (*) | 11,03% | 1.230.043 |

(*) Sociedades controladas por D. Néstor Oller Bubé.

Prima de emisión

La prima de emisión se originó como consecuencia de las sucesivas ampliaciones de capital realizadas entre el ejercicio 2009, 2012 y 2017, la última de las cuales supuso un incremento de la prima de emisión en 4.487.966 euros. No existen restricciones de disponibilidad.

Reserva legal

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, 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 exceda 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.

A 30 de junio de 2018, la reserva legal se encuentra constituida totalmente.

Acciones Propias

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad posee 257.624 acciones propias por un valor de 731.652 euros. Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad poseía 176.225 acciones propias por un valor de 634.410 euros.

Con motivo de su cotización en el MAB, la Sociedad mantiene un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores, A.V., S.A. para poder realizar operaciones de compraventa de acciones propias.

La totalidad de las acciones al cierre de ejercicio se encuentran valoradas a 2,84 euros por acción (3,60 euros al cierre de 2017). Las operaciones realizadas durante el ejercicio con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 176.924 euros (100.237 euros en el ejercicio anterior).

12. Provisiones y contingencias

Al 30 de junio de 2018 la Sociedad no es conocedor de contingencias o litigios que se encuentren en curso que pudieran tener impacto significativo alguno en los estados financieros intermedios adjuntos.

13. Deudas (a corto y largo plazo)

El saldo de las cuentas de los epígrafes "Deudas a largo plazo" y "Deudas a corto plazo" al 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

30 de junio de 2018

| | Euros | | | | | | | | |
|---|------------------|------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---|----------------------------|-------|
| | Límite | Corriente | No corriente | | | | | 01/07/2023 y siguientes | Total |
| | | | 01/07/2019 30/06/2020 | 01/07/2020 30/06/2021 | 01/07/2021 30/06/2022 | 01/07/2022 30/06/2023 | | | |
| Préstamos | - | 934.930 | 1.279.252 | 60.214 | - | - | - | 1.339.466 | |
| Pólizas de crédito | 1.050.000 | 639.344 | - | - | - | - | - | - | |
| Intereses | - | 1.078 | - | - | - | - | - | - | |
| Deudas con entidades de crédito | 1.050.000 | 1.575.352 | 1.279.252 | 60.214 | - | - | - | 1.339.466 | |
| Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 7) | - | 9.603 | 15.565 | - | - | - | - | 15.565 | |
| Acreeedores por arrendamiento financiero | - | 9.603 | 15.565 | - | - | - | - | 15.565 | |
| Deudas con partes vinculadas | - | 600.000 | - | - | - | - | - | - | |
| Otras deudas | - | 1.998.960 | 1.692.293 | 794.210 | 693.658 | 1.712.642 | - | 4.892.803 | |
| Otras deudas | - | 2.598.960 | 1.692.293 | 794.210 | 693.658 | 1.712.642 | - | 4.892.803 | |
| Derivados pasivos | - | 117.573 | - | - | - | - | - | - | |
| Total derivados pasivos | - | 117.573 | - | - | - | - | - | - | |
| Total a 30 de Junio de 2018 | 1.050.000 | 4.301.488 | 2.987.110 | 854.424 | 693.658 | 1.712.642 | - | 6.247.834 | |

31 de diciembre de 2017

| | Euros | | | | | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|-------|
| | Límite | Corriente | No corriente | | | | | 2023 y siguientes | Total |
| | | | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | | | |
| Préstamos | - | 1.351.633 | 718.430 | 305.326 | - | - | - | 1.023.756 | |
| Pólizas de crédito | 1.950.000 | 1.365.261 | - | - | - | - | - | - | |
| Descuento de efectos | 700.000 | 289.870 | - | - | - | - | - | - | |
| Intereses | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Confirming | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Deudas con entidades de crédito | 2.650.000 | 3.006.764 | 718.430 | 305.326 | - | - | - | 1.023.756 | |
| Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 7) | - | 16.462 | 15.565 | - | - | - | - | 15.565 | |
| Acreeedores por arrendamiento financiero | - | 16.462 | 15.565 | - | - | - | - | 15.565 | |
| Deudas con partes vinculadas | - | 600.000 | - | - | - | - | - | - | |
| Otras deudas | - | 1.307.262 | 771.475 | 730.390 | 589.229 | 720.169 | 1.110.446 | 3.921.709 | |
| Otras deudas | - | 1.907.262 | 771.475 | 730.390 | 589.229 | 720.169 | 1.110.446 | 3.921.709 | |
| Derivados pasivos | - | 219.798 | - | - | - | - | - | - | |
| Total derivados pasivos | - | 219.798 | - | - | - | - | - | - | |
| Total a 30 de Junio de 2018 | 2.650.000 | 5.150.287 | 1.505.470 | 1.035.716 | 589.229 | 720.169 | 1.110.446 | 4.961.030 | |

Proceso de reestructuración de deuda

Con fecha 29 de mayo de 2018 la Sociedad junto con las sociedades dependientes Medcom Advance, S.A. y Medcom Flow, S.A. suscribieron con las entidades financieras con las que operan y con los Fondos de Inversión Certior credit Opportunities Fund Ky y Resilience Partners Debtco 1, S.a.r.l. un contrato de espera o standstill, mediante el cual se establece que las citadas entidades no exigirán a las citadas sociedades el pago del principal de la deuda financiera de acuerdo a sus calendarios establecidos ni, asimismo, serán exigidos intereses de demora por los posibles retrasos en los pagos hasta la fecha de fin de este contrato de espera. De la misma forma, las sociedades podrán seguir disponiendo durante este periodo de vigencia de las correspondientes líneas de financiación. Las sociedades deberán seguir liquidando los intereses ordinarios de estas líneas de financiación, sin perjuicio de que las cuotas de principal no serán objeto de amortización hasta el fin de vigencia de este contrato.

Con fecha 31 de julio de 2018 la Sociedad junto con otras sociedades dependientes y la práctica totalidad de las entidades financieras con las que opera han formalizado un acuerdo marco de reestructuración de la deuda que ha sido elevado a público el 18 de octubre de 2018. La deuda sujeta a reestructuración es la siguiente:

- Deuda financiera: 3.769.443 euros. Se establecen dos tramos, Tramo A, cuyo importe asciende a 3.274.120 euros, y Tramo B, cuyo importe asciende a 495.323 euros. El calendario de amortización de la deuda del Tramo A se iniciaría en septiembre de 2019 y finalizaría en septiembre de 2024, mediante el pago de cuotas de principal crecientes mediante pagos trimestrales. La deuda incluida en el Tramo B se devolvería mediante el pago de 8 cuotas trimestrales constantes, iniciándose el periodo de amortización en diciembre de 2019 y finalizando en septiembre de 2021.
- Deuda mantenida con los Fondos de Inversión: 3.630.946 euros. Este importe sería devuelto mediante el pago de cuotas trimestrales de principal creciente, iniciándose el periodo de amortización en septiembre de 2019 y finalizando en septiembre de 2014.

De acuerdo a los calendarios de amortización propuestos, el vencimiento de la deuda sujeta a reestructuración sería el siguiente:

| | Euros | | | | | | | |
|----------------------------------|-----------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|-------|
| | Corriente | No corriente | | | | | A partir del 01/07/2013 | Total |
| | | 01/07/2019 - | 01/07/2020 - | 01/07/2021 - | 01/07/2022 - | 30/06/2023 | | |
| | | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | | | |
| Deuda con entidades financieras: | - | 447.676 | 681.482 | 675.812 | 777.604 | 1.186.869 | 3.769.443 | |
| Tramo A | - | 261.930 | 433.820 | 613.897 | 777.604 | 1.186.869 | 3.274.120 | |
| Tramo B | - | 185.746 | 247.662 | 61.915 | - | - | 495.323 | |
| Deuda con los Fondos: | - | 290.476 | 481.100 | 680.802 | 862.350 | 1.316.218 | 3.630.946 | |
| Total | - | 738.152 | 1.162.582 | 1.356.614 | 1.639.954 | 2.503.087 | 7.400.389 | |

La eficacia de este acuerdo está sujeta a las siguientes cláusulas suspensivas:

- La aprobación por parte de la junta general de accionistas de las sociedades Medcom Tech, S.A., Mctpo, Unipessoal, Lda, Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A. del acuerdo de reestructuración así como del otorgamiento, mantenimiento, ratificación, extensión y novación de las garantías necesarias para garantizar las obligaciones asumidas en el marco de la reestructuración.
- La aportación por los accionistas de las sociedades financiadas (Medcom Tech, S.A., Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A.) a las mismas de liquidez por importe mínimo de 1.500.000 euros mediante una ampliación de capital, aportación de fondos propios y/o la suscripción de préstamos simples/participativos. El retorno de dicha deuda por parte de las sociedades financiadas a los correspondientes accionistas tendrá siempre carácter subordinado al retorno de la deuda financiera objeto de reestructuración.
- La aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de la Sociedad de la capitalización de los préstamos otorgados por accionistas y otras partes vinculadas por un importe conjunto de 1.871.203 euros.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han cumplido estas cláusulas suspensivas.

Por su parte, el acuerdo marco de reestructuración establece una serie de obligaciones a asumir por parte de las sociedades financiadas, entre las que destacan:

- Cumplimiento del plan de negocios por parte del Grupo Medcom Tech.
- Transmisión de las sociedades Medcom Advance, S.A. y Medcom Flow, S.A. a un nuevo inversor que financie su actividad como tarde el 31 de diciembre de 2018 o bien proceder a su disolución y liquidación o cese de actividades.
- Transmisión, disolución y liquidación o cese las actividades de las sociedades dependientes Medcom Tech Italia, S.r.l. y MCT SEE, DOO como tarde el 31 de diciembre de 2018.

El cumplimiento de las obligaciones de este acuerdo marco están aseguradas mediante las siguientes garantías:

- Las garantías ya otorgadas anteriormente a favor de las entidades financieras con carácter previo a la reestructuración de la deuda.
- Garantía solidaria prestada por las sociedades Medcom Tech, S.A., Mctpo, Unipessoal, Lda, Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A.

- Derecho real de prenda de primer rango sobre las acciones de las sociedades dependientes Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A., con una responsabilidad máxima de 9.620.507 euros.
- Derecho real de prenda de primer rango sobre la participación de la sociedad dependiente Medcom Science, S.L.

Deudas con entidades de crédito

Las líneas de crédito y préstamos devengan un tipo de interés referenciado al Euribor más un diferencial en condiciones de mercado.

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 318.489 euros (354.505 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 286.941 euros (286.941 euros en el ejercicio anterior).

Otros pasivos financieros

El desglose de este epígrafe al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

30 de junio de 2018

| | Euros | | | | | | | |
|---|------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---|----------------------------|-------|
| | Corriente | No corriente | | | | | 01/07/2023 y siguientes | Total |
| | | 01/07/2019 30/06/2020 | 01/07/2020 30/06/2021 | 01/07/2021 30/06/2022 | 01/07/2022 30/06/2023 | | | |
| Deudas con partes vinculadas | 600.000 | - | - | - | - | - | - | |
| Institut Català de Finances y Capital MAB | 532.657 | 127.511 | 70.783 | - | - | - | 198.294 | |
| Econocom | 435.971 | 277.469 | 171.571 | 15.024 | - | - | 464.064 | |
| Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l. | 207.080 | 411.987 | 551.856 | 678.634 | 1.712.642 | - | 3.355.119 | |
| Empresa Nacional de Innovación, S.A. | 177.500 | - | - | - | - | - | - | |
| Otros pasivos | 33.639 | - | - | - | - | - | - | |
| Deudas con K2M | 612.113 | 875.326 | - | - | - | - | 875.326 | |
| Total otras deudas | 2.598.960 | 1.692.293 | 794.210 | 693.658 | 1.712.642 | - | 4.892.803 | |

31 de diciembre de 2017

| | 31.12.2017 | |
|---|------------------|------------------|
| | No corriente | Corriente |
| Empresa nacional de Innovacion S.A | - | 221.875 |
| Institut Català de Finances y Capital MAB | 198.294 | 589.976 |
| Centior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l. | 3.453.399 | 175.000 |
| Econom, S.A | 485.197 | 320.316 |
| Coste amortizado otras deudas | (215.180) | (11.325) |
| Total | 3.921.709 | 1.295.842 |

| Vencimiento | Euros |
|--------------|------------------|
| 2019 | 771.475 |
| 2020 | 730.390 |
| 2021 | 589.229 |
| 2022 | 720.169 |
| Resto | 1.110.447 |
| Total | 3.921.709 |

Deudas con Empresa Nacional de Innovación S.A.

Con fecha 9 de septiembre de 2010, la Sociedad contrató un préstamo por importe de 1.240 miles de euros con la sociedad Empresa Nacional de Innovación S.A con la finalidad de financiar ciertos gastos incurridos en la salida al Mercado Alternativo Bursátil, con un vencimiento único al 30 de septiembre de 2012.

Con fecha 7 de noviembre de 2012, la Empresa Nacional de Innovación S.A acordó con la Sociedad refinanciar el préstamo de 1.240 miles de euros constituyendo un préstamo participativo por importe de 1.065 miles euros.

Este préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2018 y se amortizará en 24 cuotas trimestrales iguales a partir del 31 de marzo de 2014.

En el acuerdo marco de reestructuración de la deuda explicado anteriormente, se establece que la Sociedad deberá reestructurar esta deuda en un plazo de seis meses desde la fecha de contrato en los términos más análogos posibles a los aplicables a la deuda reestructurada.

Deudas con Institut Català de Finances y Capital MAB

La Sociedad mantiene a 30 de junio de 2018, tres préstamos concedidos por el Institut Català de Finances y Capital MAB

Préstamo I – concedido en fecha 29 de enero de 2014, por importe de 1 millón de euros con Capital MAB con la finalidad de financiar el plan de negocio de la Sociedad.

Este préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2018 y se amortizará en 8 cuotas bianuales iguales a partir del 30 de mayo de 2015.

Préstamo II – concedido en fecha 23 de junio de 2014, por importe de 400 miles de euros por Institut Català de Finances con la finalidad de financiar los proyectos de innovación de la Sociedad.

Este préstamo tiene vencimiento el 23 de julio de 2018 y se amortizará en 12 cuotas trimestrales iguales a partir del 23 de octubre de 2015.

Préstamo III – concedido en fecha 30 de septiembre de 2015, por importe de 500 miles de euros. Dicho préstamo se enmarca dentro del convenio de colaboración entre l'Institut Català de Finances y Avalis de Catalunya SGR, el cual avala el préstamo por un importe máximo de hasta 250 miles de euros, con la finalidad de fomentar la innovación y la internacionalización de las Pymes.

Este préstamo tiene vencimiento el 30 de septiembre de 2020 y se amortizará en 5 anualidades mediante el pago de 20 cuotas trimestrales iguales a partir de 30 de diciembre de 2015.

Deudas con Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l.

Con fecha 14 de junio de 2016, se concede un préstamo a la Sociedad por un importe de 3.500.000 euros por parte de los Fondos de Inversión Certior Credit Opportunities Fund ky y Resilience Partners Debtco 1, S.A.r.l. con la finalidad de financiar los objetivos corporativos de la Sociedad y dar soporte a las filiales comerciales fuera de España, así como cumplir con los períodos de pago a proveedores.

Este préstamo tiene vencimiento el 30 de junio de 2023 y se amortiza mediante el pago de 2 cuotas anuales a partir del 30 de junio de 2018. Devenga intereses ordinarios que se liquidan trimestralmente referenciados al Euribor más un diferencial del 5,75% y asimismo devenga otro interés al 2,75% a pagar en la fecha de vencimiento del contrato.

Deudas con Econocom, S.A.

Durante el ejercicio 2017 y 2018, la Sociedad ha suscrito varios contratos de leaseback sobre determinados elementos de su inmovilizado. En los contratos se establece que, a vencimiento de los mismos, los elementos volverán a ser propiedad de la Sociedad, motivo por el cual se han mantenido registrados en el activo no corriente a 30 de junio de 2018, amortizándose en base a su vida útil.

Deudas con partes vinculadas

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad firmó un contrato de préstamo con el que ha sido uno de sus consejeros hasta julio de 2018, por un importe de 600 miles de euros, devengando un tipo de interés de mercado. El vencimiento de dicho préstamo está previsto para el 31 de diciembre de 2018.

Otras deudas no bancarias

La Sociedad ha firmado con fecha efectiva 1 de mayo de 2018 un acuerdo de agencia y de servicios en exclusiva con su proveedor principal, K2M Group Holdings, que reemplaza el acuerdo de distribución firmado anteriormente y alarga su relación comercial hasta el año 2024.

El marco del nuevo acuerdo contempla la compra por parte de K2M del inventario existente y el utillaje (instrumental) de los productos de K2M a cambio de compensar parte de la deuda mantenida con este proveedor, por importe de 5.500.000 USD. Como consecuencia de esta recompra, la Sociedad ha incurrido en unas pérdidas por importe de 1.746.374 euros, que figuran registradas en el epígrafe "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

El importe de la deuda restante, que asciende a 1.766.888 USD (1.487.439 euros al tipo de cambio de 30 de junio de 2018), se devolverá mediante el pago de 18 cuotas mensuales, comenzando el 30 de junio de 2018 y finalizando el 31 de diciembre de 2019, comprensivas de principal e intereses.

Derivados

Los instrumentos derivados mantenidos por la Sociedad y clasificados en el pasivo, se detallan a continuación:



30 de junio de 2018

| Tipo de derivado | Naturaleza del riesgo cubierto | Importe en Dólares americanos | Valor razonable | Fecha de Inicio | Vencimiento |
|------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------|-----------------|-------------|
| SWAP | Divisas | 784.000 | (32.647) | 18/12/2017 | 15/02/2019 |
| SWAP | Divisas | 672.000 | (32.140) | 07/02/2018 | 06/06/2019 |
| SWAP | Divisas | 336.000 | (4.088) | 07/02/2018 | 06/06/2019 |
| SWAP | Divisas | 578.025 | (21.801) | 10/04/2018 | 08/05/2019 |
| SWAP | Divisas | 528.000 | (1.669) | 13/06/2018 | 10/08/2018 |
| SWAP | Divisas | 1.056.000 | (8.594) | 13/06/2018 | 10/08/2018 |
| SWAP | Divisas | 400.000 | (307) | 25/05/2017 | 10/08/2018 |
| SWAP | Divisas | 600.000 | (16.327) | 05/02/2018 | 02/01/2019 |
| TOTAL | | 4.954.025 | (117.573) | | |

31 de diciembre de 2017

| Tipo de derivado | Naturaleza del riesgo cubierto | Importe en Dólares americanos | Fecha de Inicio | Vencimiento |
|------------------|--------------------------------|-------------------------------|-----------------|-------------|
| SWAP | Divisas | 400.000 | 17/01/2017 | 31/01/2018 |
| SWAP | Divisas | 400.000 | 25/05/2017 | 10/08/2018 |
| SWAP | Divisas | 900.000 | 18/12/2017 | 17/01/2018 |
| SWAP | Divisas | 750.000 | 17/01/2017 | 17/01/2018 |
| SWAP | Divisas | 501.400 | 24/04/2017 | 25/05/2018 |
| SWAP | Divisas | 784.000 | 18/12/2017 | 15/02/2019 |
| TOTAL | | 3.735.400 | | |

Al 31 de diciembre de 2017, el valor razonable de los derivados de tipo de cambio ascendía a 219.798 euros en contra de la Sociedad.

El importe total de los beneficios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 por la variación neta del valor de los derivados vigentes ha ascendido a 73.226 euros (35.037 euros de pérdidas a 30 de junio del ejercicio anterior).

14. Administraciones Públicas y situación fiscal

14.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos con las Administraciones Públicas al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| | Euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Hacienda Pública deudora IRPF | 31.816 | - |
| Hacienda Pública deudora Impuesto sobre Sociedades | 29.680 | - |
| Hacienda Pública deudora IVA | 2.384 | 45.912 |
| Otros saldos deudores administración pública | - | 32.442 |
| Total saldos deudores | 63.880 | 81.867 |
| Hacienda Pública acreedora por retenciones IRPF | 31.816 | - |
| Hacienda Pública acreedora IVA | 319.575 | 164.054 |
| Organismos de la Seguridad Social acreedores | 324.007 | 87.814 |
| Otros saldos acreedores administración pública | - | 113.896 |
| Total saldos acreedores | 675.398 | 365.764 |

14.2. Conciliación entre el resultado contable y la base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2018 y 2017 es la siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

| Descripción | Euros | | |
|--|------------------|-----------------|--------------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Total |
| Resultado contable antes de impuestos | | | (8.161.372) |
| Diferencias permanentes: | | | |
| Gastos no deducibles | 52.188 | - | 52.188 |
| Donaciones | 4.000 | - | 4.000 |
| Deterioro cartera empresas del Grupo | 4.740.000 | - | 4.740.000 |
| Diferencias temporarias: | | | |
| Amortización del inmovilizado no deducible | - | (10.253) | (10.253) |
| Reversión libertad amortización | 24.962 | - | 24.962 |
| Base imponible fiscal | 4.821.150 | (10.253) | (3.350.475) |

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

| Descripción | Euros | | |
|---------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Total |
| Resultado contable antes de impuestos | | | 330.432 |
| Diferencias permanentes: | 39.174 | - | 39.174 |
| Diferencias temporarias: | 109.622 | (11.761) | 97.861 |
| Base imponible fiscal | 148.796 | (11.761) | 467.467 |

14.3. Conciliación entre Resultado contable e ingreso/ (gasto) por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el ingreso/(gasto) por Impuesto sobre Sociedades en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 es la siguiente:

| | Euros | |
|---|----------------|-----------------|
| | Junio 2018 | Junio 2017 |
| Resultado contable antes de impuestos | (8.161.372) | 330.431 |
| Diferencias permanentes | | |
| Gastos no deducibles | 52.188 | 39.174 |
| Donaciones | 4.000 | - |
| Deterioro cartera empresas del Grupo | 4.740.000 | - |
| Resultado contable ajustado | (3.365.184) | 369.605 |
| Tipo impositivo | 25% | 25% |
| Impuesto bruto | - | 92.401 |
| Deducciones del ejercicio | (1.400) | - |
| Regularización de pasivos por impuesto diferido y otros ajustes | 115.286 | - |
| Total ingreso/(gasto) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias | 115.286 | (92.401) |

14.4. Desglose del ingreso/(gasto) por impuesto sobre sociedades

El desglose del ingreso/(gasto) por impuesto sobre sociedades en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

| | Euros | |
|--|----------------|-----------------|
| | Junio 2018 | Junio 2017 |
| Impuesto corriente: | | |
| Por operaciones continuadas | - | (116.866) |
| Impuesto diferido: | | |
| Por operaciones continuadas | 115.286 | 24.465 |
| Total ingreso/(gasto) por impuesto sobre sociedades | 115.286 | (92.401) |

14.5. Activos y pasivos por impuesto diferido registrados

El detalle del impuesto diferido registrado en el ejercicio es el siguiente:

| | Euros | |
|--|---------------|----------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Activos por Impuesto diferido: | | |
| Limitación deducibilidad amortización | 37.276 | 45.524 |
| Deterioro existencias | 46.978 | 46.978 |
| Total Activos por Impuestos diferidos | 84.254 | 92.502 |
| Pasivos por impuestos diferidos: | | |
| Libertad amortización activos fijos y leasings | 13.180 | 150.524 |
| Total Pasivos por Impuesto diferido | 13.180 | 150.524 |

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación adjunto por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

14.6. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 30 de junio de 2018 la Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios de todos los impuestos que le son de aplicación. La Sociedad considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados financieros intermedios adjuntos.

15. Moneda extranjera

El detalle de los saldos y transacciones en moneda extranjera más significativos, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes:

| | Euros | |
|-----------------|------------|------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Efectivo | - | 1.040 |
| Cuentas a pagar | 3.025.692 | 6.832.824 |
| Compras | 2.093.658 | 6.038.035 |

16. Ingresos y gastos

16.1. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, distribuida por actividades y mercados geográficos, es la siguiente:

| Actividades | Miles de Euros | |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| | Junio 2018 | Junio 2017 |
| Ventas: | | |
| Anestesia | 49 | 44 |
| Columna | 4.654 | 6.654 |
| Extremidades y Biológicos | 4.988 | 4.735 |
| Grandes Articulaciones y Arroscopia | 1.325 | 1.542 |
| A empresas del Grupo | 408 | 758 |
| Prestación de servicios: | | |
| Columna | 961 | - |
| Otros | - | 1 |
| Total | 12.385 | 13.734 |

| Mercados Geográficos | Euros | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Junio 2018 | Junio 2017 |
| España | 12.038.314 | 12.975.825 |
| Resto de países de la Unión Europea | 29.490 | 301.080 |
| Resto | 317.188 | 456.804 |
| Total | 12.384.992 | 13.733.709 |

No hay ningún cliente al que la Sociedad haya facturado por importe igual o superior al 10% del importe neto de la cifra de negocios.

16.2. Aprovisionamientos

El epígrafe "Aprovisionamientos" durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 presenta la siguiente composición:

| | Euros | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | Junio 2018 | Junio 2017 |
| Consumo de mercaderías: | | |
| Compras de mercaderías | 10.320.052 | 6.283.720 |
| Deterioro de mercaderías (Nota 10) | 519.003 | 90.000 |
| Devoluciones de mercaderías (Nota 10) | (4.328.029) | - |
| Variación de existencias | (990.769) | (435.045) |
| Total de aprovisionamientos | 5.520.257 | 5.938.675 |

16.3. Detalle de según su procedencia

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, atendiendo a su procedencia, es el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

| | Euros | | | |
|--------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | Nacionales | Intracomunitarias | Extracomunitarias | Total |
| Compras | 292.273 | 2.285.876 | 3.413.874 | 5.992.023 |
| Total | 292.273 | 2.285.876 | 3.413.874 | 5.992.023 |

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

| | Euros | | | |
|--------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | Nacionales | Intracomunitarias | Extracomunitarias | Total |
| Compras | 233.167 | 1.999.963 | 4.050.590 | 6.283.720 |
| Total | 233.167 | 1.999.963 | 4.050.590 | 6.283.720 |

16.4. Gastos de personal

El saldo de la cuenta "Gastos de personal" de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 presenta la siguiente composición:

| | Euros | |
|--|------------------|------------------|
| | Junio 2018 | Junio 2017 |
| Sueldos y salarios | 2.757.128 | 2.687.315 |
| Indemnizaciones | 68.187 | - |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 532.255 | 591.772 |
| Otros gastos sociales | 61.265 | 86.815 |
| Total | 3.418.835 | 3.365.902 |

16.5. Pérdidas, deterioros y variación de provisiones por operaciones comerciales

A 30 de junio de 2018 y 2017, el importe contabilizado en el epígrafe "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta corresponde, íntegramente, a la variación de la provisión de insolvencias y la provisión de facturas pendientes de emitir:

| | Euros |
|--|------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2016 | 252.840 |
| Variación de provisiones: | |
| Dotación | 60.000 |
| Aplicaciones | (205.658) |
| Saldo a 30 de junio de 2017 | 107.182 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2017 | 118.223 |
| Variación de provisiones: | |
| Dotación | 935.475 |
| Saldo a 30 de junio de 2018 | 1.053.698 |



16.6. Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros y de las diferencias de cambio de los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

| | Euros | | | |
|---------------------------------|----------------|--------------------|----------------|------------------|
| | Junio 2018 | | Junio 2017 | |
| | Beneficios | Pérdidas | Beneficios | Pérdidas |
| Ingresos financieros Grupo | 249.356 | - | 130.212 | - |
| Gastos financieros y asimilados | - | (708.973) | - | (525.265) |
| Diferencias de cambio | - | (474.273) | - | (129.952) |
| Total (Pérdidas) | 249.356 | (1.183.246) | 130.212 | (655.217) |
| | | (933.890) | | (525.005) |

16.7. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

El detalle de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

| | Euros | | | |
|--|------------|--------------------|--------------|--------------|
| | Junio 2018 | | Junio 2017 | |
| | Beneficios | Pérdidas | Beneficios | Pérdidas |
| Deterioro participación en empresas del Grupo (Nota 8) | - | (2.101.211) | - | - |
| Deterioro créditos con empresas del Grupo (Nota 8) | - | (2.638.789) | - | - |
| Otros | - | - | 3.390 | - |
| | - | (4.740.000) | 3.390 | - |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | | (4.740.000) | | 3.390 |

16.8. Honorarios de auditoría

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, no hay honorarios de auditoría prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han ascendido a 15.000 euros.

Por otra parte, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, no hay honorarios de auditoría prestados por el anterior auditor de la Sociedad. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por el anterior auditor de la Sociedad o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión ascendieron a 16.000 euros.

17. Información sobre medio ambiente

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017 no se han realizado provisiones para riesgos o gastos correspondientes a actuaciones medioambientales ni se han recibido subvenciones de naturaleza ambiental.

Hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios no se tiene conocimiento de posibles contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni de responsabilidades de naturaleza medioambiental.

18. Otra información

18.1. Personal

El número medio de personas empleadas por la Sociedad durante los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, detallado por categorías, es el siguiente:

| Categorías | Junio 2018 |
|--------------------|------------|
| Alta Dirección | 3 |
| Dirección | 5 |
| Administración | 22 |
| Comercial | 52 |
| Logística | 26 |
| Práctica | - |
| Técnicos | 6 |
| Mandos Intermedios | - |
| Total | 114 |

Asimismo, la distribución por sexos a 30 de junio de 2018, detallado por categorías, es el siguiente:

| | 30/06/2018 | |
|--------------------|------------|-----------|
| | Hombres | Mujeres |
| Alta Dirección | 3 | - |
| Dirección | 3 | 2 |
| Administración | 3 | 19 |
| Comercial | 45 | 7 |
| Logística | 22 | 4 |
| Práctica | - | - |
| Técnicos | 2 | 4 |
| Mandos Intermedios | - | - |
| Total | 78 | 36 |

El número medio de personas empleadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y el ejercicio 2017, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

| Categorías | 2018 | 2017 |
|-----------------|----------|----------|
| Administrativos | 1 | 1 |
| Total | 1 | 1 |

18.2. Retribuciones a los Administradores y a la Alta Dirección de la Sociedad

Las retribuciones percibidas, en concepto de sueldos y salarios, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 por los Administradores de la Sociedad y la Alta Dirección, han sido las siguientes:

| | Euros | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | Junio 2018 | Junio 2017 |
| Administradores | 112.750 | 129.259 |
| Alta Dirección | 234.677 | 193.074 |
| Total | 347.427 | 322.333 |

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante los ejercicios 2018 y 2017 ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no les han sido concedidos anticipos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, ni se ha asumido por cuenta de los mismos obligación alguna a título de garantía.

La Sociedad mantiene a 30 de junio de 2018 saldos deudores y créditos concedidos a algunos de sus administradores por importes de 627.777 y 80.100 euros, respectivamente (634.107 y 80.100 euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017) (véase Nota 19).

Durante el ejercicio 2018 se ha satisfecho un importe de 2.521 euros en concepto de la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones.

Durante el ejercicio 2018 no se ha concluido, modificado o extinguido anticipadamente ningún contrato entre la Sociedad y sus accionistas o administradores.

Deudas con miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad firmó un contrato de préstamo con uno de sus administradores, por un importe de 600 miles de euros, devengando un tipo de interés de mercado.

18.3. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

A 30 de junio de 2018 los Administradores de la Sociedad no han comunicado situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés de la Sociedad.

18.4 Garantías comprometidas con terceros

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 318.489 euros (354.505 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 286.941 euros (286.941 euros en el ejercicio anterior).

Asimismo, al 30 de junio de 2018 la Sociedad es garante de deudas contraídas ante diversas entidades financieras por empresas del Grupo por un importe conjunto de 723 miles de euros, del cual un total 372 miles de euros se refiere a garantías prestadas a las sociedades participadas Medcom Flow, S.A. y Medcom Advance, S.A.

Los Administradores de la Sociedad estiman que los pasivos no previstos que pudieran originarse por los avales y garantías prestados, si los hubiera, no serían significativos.

19. Operaciones con partes vinculadas

Saldos y operaciones con empresas del Grupo

Durante la primera mitad de los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes vinculadas, manteniéndose al 30 de junio de 2018 y 2017 los saldos a continuación detallados:

Transacciones

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

| | Euros | | | |
|----------------------------------|---------------|----------------|---------------------|----------------------|
| | Compras | Ventas | Servicios prestados | Ingresos financieros |
| Medcom Flow S.A | - | - | 34.052 | 103.904 |
| Medcom Advance S.A | - | - | 37.010 | 50.780 |
| Medcom Science, S.L. | - | - | 90 | 1.785 |
| MCT SEE, Doo | - | 18.735 | 70.192 | - |
| Melpor, Unipessoal, L.d.a | - | 405.977 | 55.156 | 1.292 |
| Medcom Tech Italia, S.r.l. | 31.993 | - | 25.398 | 59.918 |
| MCT República Dominicana, S.r.l. | - | 15.702 | 19.106 | 31.677 |
| Total | 31.993 | 440.414 | 241.004 | 249.356 |

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

| | Euros | | | | |
|----------------------------------|---------------|----------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| | Compras | Ventas | Servicios prestados | Servicios recibidos | Ingresos financieros |
| Medcom Flow S.A | 22.160 | - | 90.169 | - | 75.709 |
| Medcom Advance S.A | - | - | 60.783 | - | 24.890 |
| Medcom Science, S.L. | - | - | 85 | - | 829 |
| MCT SEE, Doo | - | 201.105 | 66.828 | - | 1.200 |
| Melpor, Unipessoal, L.d.a | - | 338.543 | 76.633 | - | 579 |
| Medcom Tech Italia, S.r.l. | 37.463 | - | 36.704 | - | 26.403 |
| MCT República Dominicana, S.r.l. | - | 255.699 | 31.451 | - | 602 |
| Kunstwerke, S.L. | - | - | - | 93.250 | - |
| Total | 59.623 | 795.347 | 362.653 | 93.250 | 130.212 |

Saldos**30 de junio de 2018**

| | Euros | | | | |
|----------------------------------|------------------|-------------------|---------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| | Saldos deudores | Saldos acreedores | Créditos a largo plazo (Nota 8) | Créditos a corto plazo (Nota 18.2) | Deudas a corto plazo |
| Medcom Flow S.A | - | 41.737 | 6.221.401 | - | - |
| Medcom Advance S.A | - | - | 3.187.201 | - | - |
| Medcom Science, S.L. | - | - | 130.541 | - | - |
| MCT SEE, Doo | - | - | 1.100.108 | - | - |
| Melpor, Unipessoal, L.d.a | 489.618 | - | - | - | - |
| Medcom Tech Italia, S.r.l. | - | - | 211.234 | - | - |
| MCT República Dominicana, S.r.l. | - | - | 670.632 | - | - |
| Saldos con Administradores | - | - | - | 80.100 | 600.000 |
| Kunstwerke, S.L. (Nota 18.2) | 627.777 | - | - | - | - |
| Total | 1.117.395 | 41.737 | 11.521.117 | 80.100 | 600.000 |

31 de diciembre de 2017

| | Euros | | | |
|----------------------------------|------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| | Saldos deudores | Créditos a largo plazo | Créditos a corto plazo | Deudas a corto plazo |
| Medcom Flow S.A | - | 5.589.569 | - | - |
| Medcom Advance S.A | - | 2.697.555 | - | - |
| Medcom Science, S.L. | 17.850 | - | - | - |
| MCT SEE, Doo | - | 1.276.090 | - | - |
| Melpor, Unipessoal, L.d.a | 387.543 | - | - | - |
| Medcom Tech Italia, S.r.l. | - | 1.334.385 | - | - |
| MCT República Dominicana, S.r.l. | - | 1.794.803 | - | - |
| Deudas con Administradores | - | - | 80.100 | 600.000 |
| Kunstwerke, S.L. | 634.107 | - | - | - |
| Total | 1.039.500 | 12.692.402 | 80.100 | 600.000 |

20. Hechos posteriores

Desde la fecha de estos estados financieros intermedios, esto es, 30 de junio de 2018, hasta la fecha de formulación de los mismos, se han producido los siguientes hechos significativos:

- Formalización del acuerdo de reestructuración de deuda indicado en la Nota 13.
- Con fecha 26 de septiembre de 2018 la Junta de Accionistas de la Sociedad ha acordado llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 3.450.000 euros, que está previsto llevar a cabo durante los próximos meses.

No ha ocurrido ningún hecho significativo adicional que pueda suponer la modificación de la información contenida en estas notas explicativas.

Medcom Tech S.A.

Informe de Gestión correspondiente
al periodo de seis meses terminado el
30 de junio de 2018

1. Evolución de la cifra de negocio y perspectivas futuras

Durante el primer semestre del 2018 se ha definido el plan estratégico para reforzar la estructura financiera de la Sociedad Medcom Tech. Como parte de este plan estratégico, se han establecido las siguientes actuaciones:

- Mejora del capital circulante y disminución de las inversiones requeridas en instrumental de Medcom Tech España y Portugal:

El 1 de Mayo de 2018 se firmó un acuerdo de agencia y de servicios en exclusiva con su proveedor principal (K2M Group Holdings, Inc, en adelante "K2M") que reemplaza el acuerdo de distribución firmado anterior y alarga su relación comercial hasta el año 2024. Como consecuencia de dicho acuerdo, Medcomtech pasa a ser un agente comisionista y K2M asume el riesgo de facturación, cobro y manejo del inventario, mientras que Medcomtech mantiene el foco en ventas, marketing y el desarrollo del mercado para esos productos.

Hasta ahora una limitación importante para el crecimiento de las ventas era la inversión en implantes e instrumentales. Con este nuevo acuerdo, la empresa no tendrá que invertir en instrumentales e implantes necesarios para el crecimiento; sino que lo hará K2M y Medcom Tech se focalizará en la venta, recibiendo a cambio una comisión como agente exclusivo (importe que compensará el margen comercial que hasta ahora tenía con la venta de sus productos de K2M).

Adicionalmente, el marco del nuevo acuerdo ha contemplado la recompra del inventario y el utillaje (instrumentación) existente a cambio de la deuda pendiente de pago por valor de 5,5 millones de dólares.

La venta de productos de K2M se incluye en la línea de negocio de Columna y representa el 40% de la facturación anual de Medcomtech. En los meses de Mayo y Junio de 2018 se ha dejado de registrar la venta directa de productos K2M y se registra un ingreso por comisión de acuerdo con lo estipulado en el acuerdo entre K2M y Medcom Tech. Al 30 de Junio de 2018 el impacto en la línea de Importe Neto de la Cifra de Negocios es de unos 1.045 mil euros menos, compensado con un menor coste de venta de unos 901 mil euros, aproximadamente.

- Negociación de la deuda financiera. En julio de 2018, se ha formalizado un acuerdo marco de reestructuración de la deuda financiera. El acuerdo se extiende a la inmensa mayoría del endeudamiento mantenido con entidades financieras.

Gracias al acuerdo alcanzado, el grupo Medcomtech aumenta la vida media de endeudamiento financiero manteniendo el mismo interés financiero que se tenía con cada entidad, consiguiendo reducir de forma relevante las necesidades de caja al servicio de la deuda en los próximos tres ejercicios y permitiendo destinar los recursos generados por el grupo a su plan de mejora del flujo operativo.

Este acuerdo de reestructuración de la deuda con las entidades financieras pone de manifiesto el apoyo de las entidades financieras al nuevo plan de negocio del grupo Medcomtech y a las medidas tomadas dentro del plan estratégico que aquí se detallan.



- Ampliación de capital.

Tal y como se anunció en Agosto de 2018 está previsto llevar a cabo un proceso de ampliación de capital con aportaciones dinerarias y compensación de créditos por un importe total de 3.450.000 euros. A la fecha actual se ha recibido 1.500.000 euros que está previsto capitalizar en los próximos meses. Se estima que la ampliación de capital se complete durante el último trimestre de este 2018. Esta ampliación ayudara a reforzar la estructura financiera del grupo.

De esta forma se manifiesta el apoyo de los accionistas de Medcom Tech, S.A. al plan estratégico establecido por el grupo.

- Reestructuración de las inversiones en empresas del grupo.

En el año 2014 la Compañía realizó un giro estratégico hacia la fabricación de productos con patentes propias a través de las filiales Medcom Flow S.A., Medcom Advance S.A. y Medcom Science, S.L (grupo No-Trauma) , las cuales han desarrollado diversas patentes de ámbito mundial (Medcom Flow, la cual ha patentado una video-máscara laríngea pionera que permite intubar y ventilar al paciente con visión directa a través de una cámara; y Medcom Advance, S.A. y Medcom Science, S.L. diversas patentes relacionadas con la nanotecnología, de entre las que destaca un innovador sistema que permite conocer el origen de las infecciones a partir de una técnica de detección instantánea de microorganismos).

El retorno de dichas inversiones (grupo No-Trauma) se estima a medio- largo plazo por lo que se ha decidido reducir el impacto en caja a corto plazo de dichas inversiones al conjunto del grupo Medcomtech, reduciendo los costes operativos y de personal; y buscando durante el 2018 inversores financieros e industriales.

Adicionalmente, se están tomando decisiones de desinversión en aquellos negocios de trauma no generadores de caja a corto plazo, tales como el cierre de la filial italiana y se está evaluando la posible venta total o parcial de las operaciones en Serbia y Republica Dominicana.

Todas estas medidas van encaminadas a reestablecer el EBITDA del grupo y enfocar el negocio al aumento de la generación de los flujos de caja operativos a corto plazo.

2. Investigación y desarrollo

Durante el periodo situado entre el 1 de enero de 2018 y el 30 de junio de 2018, la Sociedad no ha efectuado inversiones en investigación y desarrollo.

3. Adquisición de acciones propias

A 30 de junio de 2018, la Sociedad posee 257.624 acciones propias por un valor de 731.652 euros. Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad poseía 176.225 acciones propias por un valor de 634.410 euros.

Con motivo de su cotización en el MAB, la Sociedad mantiene un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores, A.V., S.A. para poder realizar operaciones de compraventa de acciones propias.

La totalidad de las acciones al cierre de ejercicio se encuentran valoradas a 2,84 euros por acción (3,60 euros por acción en el ejercicio anterior). Las operaciones realizadas durante el ejercicio con acciones propias han supuesto pérdidas por importe de 176.924 euros (100.237 euros en el ejercicio anterior).

4. Instrumentos financieros

Durante el periodo situado entre el 1 de enero de 2018 y el 30 de junio de 2018, la Sociedad ha utilizado únicamente instrumentos financieros derivados sobre tipos de cambio, según se detalla en la memoria.

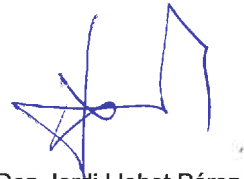


DILIGENCIA DE FORMULACIÓN

Los estados financieros intermedios que preceden y que comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio, el estado de flujos de efectivo intermedio y las notas explicativas correspondiente todo ello al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, así como el informe de gestión, han sido formulados por los Administradores, el día 19 de octubre de 2018 y se han transcrito en 47 hojas de papel, habiéndose procedido a suscribir todos los documentos por los señores Consejeros mediante la estampación de su firma junto a su respectivo nombre y apellidos.



Don Joan Sagalés Mañas
Presidente




Don Jordi Llobet Pérez
Secretario no consejero



Kunswerke, S.L. representada por Joan Sagalés Mañas
Consejero



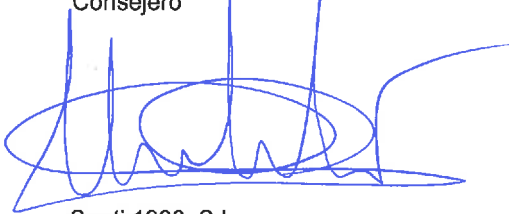
Don Alejandro Roca de Viñals Delgado
Consejero



Don Salvador Torrens Iglesias
Consejero



Don Josep María Coronas Guinart
Consejero



Santi 1990, S.L.
representada por D. Néstor Ollé Bubé
Consejero