Barcelona, 30 de octubre de 2020

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 2020 de BME Equity, elaborada bajo la exclusiva responsabilidad del emisor y sus administradores, 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 2020.

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 2019 y a los estados financieros intermedios auditados al 30 de junio de 2019 y 2020. En adelante, se hará referencia a dichos periodos como el ejercicio 2019 y los primeros semestres de 2019 y 2020, o junio de 2019 y 2020 respectivamente.

Índice:

1.- Carta a los Accionistas
2.- Informe económico de seguimiento en relación a los estados financieros al 30 de junio de 2020
3.- Hechos posteriores al cierre de los presentes estados financieros
4.- Opinión y Estados Financieros Individuales Auditados al 30 de junio de 2020
5.- Opinión y Estados Financieros Consolidados Auditados al 30 de junio de 2020

Juan Sagalés Mañas
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 2020.

Medcomtech es una empresa dedicada a la comercialización de productos tecnológicamente avanzados en cirugía ortopédica, traumatología, neurocirugía, anestesia y dolor.

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 productos 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 porfolio de productos ofrecidos a nuestros clientes.

El negocio de Trauma se articula fundamentalmente en varias 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.
- Anestesia y Otros Productos Hospitalarios: incluye anestesia, productos para el dolor y otros productos para uso hospitalario.

En referencia al negocio de Distribución el 99% 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).

Los resultados en el primer semestre del 2020 se han visto significativamente afectados por la aparición de la pandemia de Coronavirus a principios del 2020 que ha provocado que las principales magnitudes de la cuenta de resultado se vean altamente impactadas y que la tesorería se vea afectada durante este periodo.

En términos de EBITDA, el grupo ha alcanzado la cifra de 77 miles de euros, lo que representa un decremento del 98% respecto al mismo periodo del ejercicio 2019. Asimismo, el resultado neto ha ascendido a -1.441 miles de euros.

La empresa ha ajustado su plan de negocio revisando la cifra de ventas y Ebitda, que permite una mejora de los flujos de caja suficientes para la actividad y el repago de la deuda de los años venideros. En este sentido, se están tomando medidas de diversa índole tanto en reducción de costes directos e indirectos como en la obtención de nueva financiación. Se ha establecido un ERTE de personal por causas debidas a la pandemia del Coronavirus y se han reducido significativamente los gastos promocionales y de congresos.

Cabe mencionar que las ventas previstas para el 2020 conforme a las estimaciones realizadas por la empresa al principio de la pandemia del Coronavirus, están evolucionando de forma favorable y por encima de las expectativas iniciales. A pesar de ello, se han continuado con los recortes en gastos operativos ya que aún existe incertidumbre sobre los posibles rebrotes y su impacto en la economía en la segunda mitad del año.

En lo relativo a la financiación adicional para cubrir las necesidades de liquidez como consecuencia de la pandemia del Coronavirus, se han formalizado, a la fecha de presentación de estas cuentas, préstamos bajo el esquema ICO por valor de 1.770 miles de Euros, unido al préstamo firmado con Avalis y el Instituto Catalán de Finanzas (ICF) por valor de 750 miles de Euros. Adicionalmente, los Socios han aportado financiación por valor de 300 miles de Euros, se ha negociado una carencia del principal de 700 miles de Euros con actuales acreedores financieros y se ha obtenido una nueva línea de financiación del circulante de 300 miles de Euros.

Adicionalmente, cabe mencionar que, tal y como se publicó en el Hecho Relevante del 23 de Marzo de 2020, la compañía K2M Iberia Medcomtech, S.L.U. (adquirida en el ejercicio 2018 por el Grupo Stryker) ha dado por resuelto de forma unilateral el contrato de agencia de fecha 1 de mayo de 2018 que tenía suscrito con Medcomtech relativo al suministro de productos de columna vertebral en exclusiva en España y Portugal y que tenía duración hasta el año 2024 y representaba un 24% de los ingresos del ejercicio. Dicha rescisión se ha hecho efectiva en fecha 13 de abril de 2020, coincidiendo con el periodo de pandemia anteriormente mencionado.

Asimismo, con fecha 5 de mayo de 2020, la Sociedad ha firmado un nuevo contrato de distribución de productos de columna en exclusiva para el mercado de España y Portugal con un proveedor alemán de alta reputación en el sector y gran calidad de producto.

Este hecho ha propiciado que, a pesar de la recisión por parte de K2M, el parón producido por el estado de alarma haya beneficiado poder hacer el cambio de proveedor e iniciar las actividades quirúrgicas en los hospitales con el nuevo proveedor.

2.- INFORME DE SEGUIMIENTO EN RELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 30 DE JUNIO DE 2020

A. Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación, se muestran las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas a 30 de junio de 2020 y 2019, correspondientes a MedcomTech, S.A. y Sociedades Dependientes:

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS CONSOLIDADA (en miles de euros)	30/06/2019	%	30/06/2020	%	Var.%
Importe neto de la cifra de negocio	**11.603**	**100%**	**8.359**	**100%**	**-28%**
Otros ingresos de explotación	224		1		
Trabajos realizados por el grupo para su activo	0				
Aprovisionamientos	-3.023	-26%	-2.835	-34%	-6%
MARGEN BRUTO	**8.804**	**76%**	**5.526**	**66%**	
Subvenciones imputadas al resultado del ejercicio	0		53	1%	
Gastos de personal	-3.891	-34%	-3.330	-40%	-14%
Otros gastos de explotación	-3.161	-27%	-2.172	-26%	-31%
Amortización del inmovilizado	-483	-4%	-455	-5%	-6%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	13	0%	55	1%	337%
Variación de las provisiones de tráfico	-65	-1%	-38	0%	-42%
Deterioro de Existencias	-212	-2%	-64	-1%	-70%
Resultado por la pérdida de control de filiales	8.851	76%	16	0%	
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**9.856**		**-408**		
Resultado Financiero	**-520**	**-4%**	**-610**	**-7%**	**17%**
Ingresos financieros	*0*		*0*		
Gastos financieros	*-491*		*-521*		
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	*-34*		*-2*		
Diferencias de cambio	*5*		*-87*		
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos	**-100**		**-80**		
Participación de sociedades en puesta en equivalencia	**-648**	-6%	**-299**	-4%	-54%
Resultados excepcionales	**-314**		**-32**		**-90%**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**8.274**	**71%**	**-1.430**	**-17%**	**-117%**
Impuesto sobre beneficios	-42		-11		-73%
RESULTADO DEL EJERCICIO	**8.232**	**71%**	**-1.441**	**-17%**	**-118%**
Resultado de la sociedad dominante	*8.289*		-1.441		
Resultado minoritarios	*-57*		0		
RESULTADO DEL EJERCICIO	**8.232**	**71%**	**-1.441**	**-17%**	**-118%**
EBITDA	**1.753**	**15%**	**77**	**1%**	**-96%**

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

PESO FACTURACIÓN POR NEGOCIO (en miles de euros)	jun-19	jun-2019 Proforma	%	jun-20	jun-2020 Proforma	%	Var Proforma
Columna	875	6.821	46%	2.073	3.265	34%	-52%
Articulaciones y Artroscopia	1.969	1.969	13%	1.523	1.523	16%	-23%
Extremidades y Biológicos	5.924	5.924	40%	4.710	4.710	49%	-20%
Anestesia y Ptos Hospitalarios	35	35	0%	89	89	1%	154%
Servicios	2.800	-47	0%	0	0		-100%
TOTAL VENTAS A TERCEROS	**11.603**	**14.702**	**100%**	**8.395**	**9.587**	**100%**	**-35%**

Debido al cambio del modelo de negocio del año 2018 en la línea de negocio de Columna, los ejercicios no son comparativos. Por ello, hemos añadido la columna Proforma que muestra la evolución del negocio entre ambos ejercicios incluyendo la venta bruta realizada y no en base a la comisión registrada contablemente.

Durante los primeros dos meses del año 2020 se estaban viendo reflejados los esfuerzos realizados en las diferentes líneas de negocio en Iberia, y se estaba creciendo a un ritmo del 9% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Sin embargo, como hemos mencionado anteriormente, el Coronavirus ha impactado significativamente en el epígrafe de Ventas de la cuenta de resultados consolidada adjunta.

No obstante, resaltar que los Administradores y la Dirección de la Sociedad, están realizando una evaluación constante de la situación actual conforme a la mejor información disponible. Debido a la tipología de producto vendido se estima que no se perderá el mercado ya que todas aquellas cirugías postpuestas debido a la saturación del sistema hospitalario, así como el engrandecimiento de las listas de espera se irán recuperando paulatinamente a ritmos diferentes según las regiones/ comunidades autónomas y la tipología de los clientes.

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 inmovilizada empeora respecto al año anterior debido principalmente al efecto Coronavirus en ventas de la compañía, que se ve parcialmente compensado por los recortes de costes efectuados en los gastos de personal y otros gastos relacionados con marketing y distribución.

El EBITDA del Grupo se muestra a continuación:

Miles de Euros	jun-19	jun-20
Importe neto de la cifra de negocio	11.603	8.395
EBITDA MEDCOMTECH INDIV	1.485	12
EBITDA MCTPOR	304	108
EBITDA ITALIA	-3	0
EBITDA MEDCOMFLOW	-34	-43
EBITDA MEDCOMADVANCE	0	0
EBITDA MEDCOMSCIENCE	0	0
EBITDA A TERCEROS	**1.753**	**77**
%s./Vtas	*15,1%*	*0,9%*

A nivel consolidado los negocios No Trauma de Medcom Flow, S.A. y Medcom Science, S.L. aportaron un EBITDA negativo de -43 miles de euros en 2020 y -34 miles de euros en el mismo periodo de 2019.

Debido a la entrada de los nuevos accionistas en MedcomAdvance, dicha sociedad ha pasado a consolidarse en puesta en equivalencia por lo que, tanto el resultado aportado como el EBITDA del año, han pasado a registrase en el epígrafe "Participación en sociedades en puesta en equivalencia".

A continuación, se muestran las cuentas de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2020 y 2019, correspondientes a MedcomTech, S.A. (Sociedad Individual, España):

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS SOC. INDIVIDUAL (en miles de euros)	30/06/2019	%	30/06/2020	%	Var.%
Importe neto de la cifra de negocio	**10.391**	**100%**	**7.393**	**100%**	**-29%**
Otros ingresos de explotación	385		139		
Aprovisionamientos	-2.808	-27%	-2.541	-34%	-10%
MARGEN BRUTO	**7.968**	**77%**	**4.990**	**68%**	**-37%**
Subvenciones	0		53	1%	
Gastos de personal	-3.576	-34%	-3.011	-41%	-16%
Otros gastos de explotación	-2.906	-28%	-1.984	-27%	-32%
Amortización del inmovilizado	-354	-3%	-334	-5%	-6%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	25		-34		
Variación de las provisiones de tráfico	-12		-106		
Deterioro de Existencias	-191		-49		
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**954**	**9%**	**-474**	**-6%**	**-150%**
Resultado Financiero	**-358**	**-3%**	**-572**	**-8%**	**60%**
Ingresos financieros	*143*		*0*		
Gastos financieros	*-472*		*-438*		
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	*-34*		*-2*		
Diferencias de cambio	*5*		*-132*		
Resultados excepcionales	-314		-57		
Deterioro de participaciones emp grupo	-266		-34		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**15**	**0%**	**-1.137**	**-15%**	**-7450%**
Impuesto sobre beneficios	0		0		
RESULTADO DEL EJERCICIO	**15**	**0%**	**-1.137**	**-15%**	**-7450%**
Operaciones Discontinuadas					
RESULTADO DEL EJERCICIO	**15**	**0%**	**-1.137**	**-15%**	**-7450%**
EBITDA	**1.485**	**14%**	**12**	**0%**	**-99%**

A nivel individual, las ventas se han visto afectadas principalmente por el impacto del Coronavirus mencionado anteriormente

Los gastos financieros se han mantenido bastante estables en el primer semestre del año, pero se espera un incremento debido a la obtención de las nuevas líneas de financiación que se están firmando con diversas entidades financieras actualmente.

B. Balance de situación

A continuación, se muestran los balances de situación correspondientes al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 del Grupo Medcomtech (Consolidado) y de la sociedad Individual MedcomTech:

ACTIVO CONSOLIDADO (en miles de euros)	31/12/2019	%	30/06/2020	%
ACTIVO NO CORRIENTE	**6.913**	**28%**	**6.383**	**15%**
Inmovilizado intangible	312	1%	288	1%
Inmovilizado material	1.655	7%	1.543	7%
Inversiones en empresas del grupo	4.606	20%	4.322	19%
Inversiones financieras a largo plazo	314	1%	204	1%
Activos por impuesto diferido	26	0%	26	0%
ACTIVO CORRIENTE	**15.680**	**72%**	**16.417**	**72%**
Existencias	6.124	27%	6.232	27%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.030	36%	8.073	35%
Inversiones financieras a corto plazo	89	0%	94	0%
Periodificaciones a corto plazo	117	1%	115	1%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.319	6%	1.903	8%
TOTAL ACTIVO	**22.593**	**100%**	**22.801**	**100%**

ACTIVO SOC. INDIVIDUAL (en miles de euros)	31/12/2019	%	30/06/2020	%
ACTIVO NO CORRIENTE	**3.935**	**22%**	**4.317**	**24%**
Inmovilizado intangible	312		288	
Inmovilizado material	1.517	8,6%	1.430	7,9%
Inversiones en empresas del grupo	50	0,3%	50	0,3%
Inversiones financieras a largo plazo	2.030	11,5%	2.523	13,9%
Activos por impuesto diferido	26		26	
ACTIVO CORRIENTE	**13.669**	**78%**	**13.833**	**76%**
Existencias	5.578	31,7%	5.743	31,6%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.386	36,3%	6.513	35,9%
Inversiones en empresas del grupo	0		0	
Inversiones financieras a corto plazo	688		85	
Periodificaciones a corto plazo	96		105	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	921		1.388	
TOTAL ACTIVO	**17.604**	**100%**	**18.150**	**100%**

Activo No Corriente Consolidado e Individual

El Inmovilizado Intangible se compone principalmente de la activación de los gastos relacionados con la propiedad industrial y las aplicaciones informáticas del Grupo.

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 primer semestre del ejercicio 2020 se han invertido 243 miles de euros por este concepto.

El epígrafe Inversiones financieras en empresas del grupo a largo plazo de la Sociedad Individual recoge el saldo de las participaciones del grupo. El saldo consolidado corresponde al fondo de comercio implícito debido a la pérdida de control como consecuencia de la ampliación de capital por importe de 9.690.000 euros por parte de Grifols Innovation and New Technologies Limited.

Activo Corriente Consolidado e Individual

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 las compras y en la optimización de los procesos de negocio relacionados con la rotación de stock a fin de mejorar la gestión del circulante.

PASIVO CONSOLIDADO (en miles de euros)	31/12/2019	%	30/06/2020	%
PATRIMONIO NETO	**5.903**	**26%**	**4.410**	**19%**
Fondos propios	5.930	26%	4.438	19%
Capital	132		132	
Prima de emisión	20.751		20.751	
Reservas	-15.186		-16.511	
Reservas en Sociedades Consolidadas	-3.098		2.453	
Acciones y Participaciones en patrimonio propias	-830		-946	
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	4.105		-1.441	
Ajustes por cambios de valor	0		0	
Socios externos	-28	0%	-28	0%
PASIVO NO CORRIENTE	**6.207**	**27%**	**6.649**	
Deudas a largo plazo	6.032	32%	6.490	28%
Provisiones a largo plazo	170		154	
Pasivos por impuesto diferido	5		5	
PASIVO CORRIENTE	**10.483**	**46%**	**11.741**	**51%**
Deudas a corto plazo	1.873	11%	2.327	10%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.610	54%	9.414	41%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**22.593**	**100%**	**22.801**	**100%**

PASIVO SOC. INDIVIDUAL (en miles de euros)	31/12/2019	%	30/06/2020	%
PATRIMONIO NETO	**3.477**	**19,8%**	**2.289**	**12,6%**
Capital	*132*		*132*	
Prima de emisión	*20.751*		*20.751*	
Reservas	*-15.186*		*-16.511*	
Acciones y Participaciones en patrimonio propias	*-830*		*-946*	
Resultado del ejercicio	*-1.389*		*-1.137*	
PASIVO NO CORRIENTE	**6.207**	**35%**	**6.649**	**36,6%**
Provisiones a largo plazo	612		526	
Deudas a largo plazo	5.590	31,8%	6.118	33,7%
Pasivos por impuesto diferido	5		5	
PASIVO CORRIENTE	**7.920**	**45%**	**9.212**	**50,8%**
Provisiones a corto plazo	134		170	
Deudas a corto plazo	1.688	9,6%	2.558	14,1%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.098	34,6%	6.484	35,7%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**17.604**	**100%**	**18.150**	**100%**

Patrimonio Neto Consolidado

El Patrimonio neto consolidado ha variado principalmente debido a la incorporación del resultado del ejercicio, así como por el efecto de las variaciones del perímetro en el epígrafe de Socios Externos y Reservas Consolidadas principalmente.

Como hemos mencionado anteriormente, el acuerdo entre los actuales socios de Medcom Advance, S.A. supuso una variación de la participación en la sociedad de un 85% al 31 de diciembre de 2018 a un 41,65% al 31 de diciembre de 2019 produciéndose una pérdida de control. Al convertirse en una sociedad asociada, Medcom Advance, S.A. se integra en el perímetro de consolidación mediante el método de puesta en equivalencia.

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 6,6 millones de euros según el siguiente detalle:

Debido a la pandemia producida por el Covid-19, se ha solicitado financiación adicional para cubrir las necesidades de liquidez que está produciendo la pandemia como consecuencia del retraso en las cirugías programadas para dar prioridad a los enfermos de Covid-19. A 30 de junio 2020 se había obtenido un préstamo bajo el esquema ICO de 750k.

Las Inversiones Financieras se componen principalmente de la cuenta a cobrar por la venta de Republica Dominicana y Serbia que han sido dotados en la cuenta de resultado consolidada del ejercicio 2019, así como fianzas y depósitos necesarios para la actividad.

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

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China en enero de 2020 y su reciente expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote vírico haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo. En este sentido, los Administradores y la Dirección de la Sociedad, están realizado una evaluación constante de la situación actual conforme a la mejor información disponible. Debido a la tipología de producto vendido se estima que todas aquellas cirugías postpuestas debido a la saturación del sistema hospitalario, así como el engrandecimiento de las listas de espera se irán recuperando paulatinamente a ritmos diferentes según las regiones/ comunidades autónomas y la tipología de los clientes.

No obstante, teniendo en consideración la complejidad de la actual pandemia por COVID-19 y la ausencia, por el momento, de un tratamiento médico eficaz contra el virus, el ritmo de recuperación de las cirugías y la reducción de las listas de espera de cirugías son inciertos y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

En lo relativo a la financiación adicional para cubrir las necesidades de liquidez como consecuencia de la pandemia del Coronavirus, se han formalizado, a la fecha de presentación de estas cuentas, préstamos bajo el esquema ICO por valor de 1.770 miles de Euros, unido al préstamo firmado con Avalis y el Instituto Catalán de Finanzas (ICF) por valor de 750 miles de Euros. Adicionalmente, los Socios han aportado financiación por valor de 300 miles de Euros, se ha negociado una carencia del principal de 700 miles de Euros con actuales acreedores financieros y se ha obtenido una nueva línea de financiación del circulante de 300 miles de Euros.

Medcom Tech, S.A.

Informe de Revisión Limitada sobre
Estados Financieros Intermedios

Deloitte, S.L.
Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
España

Tel: +34 932 80 40 40
www.deloitte.es

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS COMPLETOS

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

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios adjuntos de Medcom Tech, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2020, 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 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 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". 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

Al 30 de junio de 2020, tal y como se describe en las Notas 8 y 9 de las notas explicativas adjuntas, la Sociedad mantiene determinadas cuentas a cobrar por importe de 2.322 miles de euros registradas en el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" del balance de situación adjunto (2.318 miles de euros al 31 de diciembre de 2019, clasificadas en los epígrafes "Inversiones financieras a largo plazo" e "Inversiones financieras a corto plazo" del balance de situación adjunto). Los deudores incumplieron durante el ejercicio 2019 diversos pagos previstos en el calendario acordado y la Dirección de la Sociedad ha iniciado diversas acciones para tratar de recuperar los saldos pendientes, sin que hayan fructificado a fecha actual. De acuerdo con el marco normativo de información financiera, dado que existen dudas significativas sobre la recuperabilidad de dichas cuentas a cobrar, debería haberse dotado una provisión relativa a las mismas y, consecuentemente, la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al segundo semestre del ejercicio 2019 y el patrimonio neto al cierre del ejercicio 2019 y al 30 de junio de 2020 deberían reducirse por importe de 2.318 miles de euros. Nuestra opinión de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2019 incluía una salvedad por este concepto.

En relación a los contratos de financiación descritos en la Nota 13, se han dado, tanto al 31 de diciembre de 2019 como al 30 de junio de 2020, algunos de los supuestos que conceden a las entidades financieras la potestad de exigir la devolución inmediata de la totalidad del importe pendiente de pago asociado a dichos contratos. Asimismo, como consecuencia del impacto en las operaciones de la Sociedad del Covid 19, se prevé que se producirán incumplimientos adicionales durante el segundo semestre del ejercicio 2020 de algunas de las obligaciones incluidas en los contratos de financiación. Por todo ello, debería reclasificarse un importe de 5.111 miles de euros del epígrafe "Deudas con entidades de crédito a largo plazo" al epígrafe "Deudas con entidades de crédito a corto plazo" del balance de situación adjunto (5.590 miles de euros al 31 de diciembre de 2019). En este sentido, tal y como se detalla en la Nota 20, la Sociedad ha obtenido dispensas temporales del cumplimiento de dichos supuestos por parte de las entidades financieras con fecha posterior al 30 de junio de 2020. Nuestra opinión de auditoría de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 incluía una salvedad por este concepto.

Tal y como se describe en las Notas 12 y 18.4 de las notas explicativas adjuntas al 30 de junio de 2020 la Sociedad tiene prestadas garantías por importe de 0,6 millones de euros a su filial Medcom Flow, S.A., de los cuales 0,2 millones de euros se encontraban provisionadas al 30 de junio de 2019 y 0,4 millones de euros se provisionaron en el segundo semestre del ejercicio 2019. Nuestro informe de revisión limitada sobre los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 incluía una salvedad relativa a la existencia de un deterioro significativo, dada la situación patrimonial y la disminución de las actividades de dicha filial (véanse Notas 8 y 13 de las notas explicativas adjuntas), asociado a dichas garantías que, por otra parte, no pudo ser cuantificado, dado que no dispusimos de información suficiente para ello. En estas circunstancias, no hemos dispuesto de información suficiente para determinar qué parte del deterioro registrado en el ejercicio 2019 correspondía al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2019, que se presenta a efectos comparativos en la cuenta de pérdidas y ganancias, y qué parte al segundo semestre del ejercicio 2019. Este aspecto no supone ningún impacto sobre el patrimonio neto globalmente considerado de Medcom Tech, S.A. al 30 de junio de 2020 ni al 31 de diciembre de 2019.

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 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 2020, 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 - Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la Nota 2.8 de las notas explicativas adjuntas que indica que la Sociedad ha incurrido en pérdidas netas de 1.138 miles de euros y en un descenso significativo del importe neto de la cifra de negocios, así como de las entradas recurrentes de caja, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020. Los factores que han motivado esta situación son, entre otros, y tal como se indica en la citada Nota 2.8, el impacto en sus clientes de la situación de crisis del Covid 19 así como los efectos derivados del cambio de su principal proveedor. En estas circunstancias, la Sociedad ha tomado diversas medidas destinadas a restablecer el resultado operativo en los próximos meses y a la obtención de financiación adicional, considerando que el efecto que los hechos descritos en los párrafos de "Fundamento de la conclusión con salvedades" tendrían sobre su patrimonio neto dejaría a la Sociedad en causa de disolución. Estos hechos, junto con otras cuestiones expuestas en las Notas 2.7 y 2.8, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los administradores de Medcom Tech, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 3/2020, de 30 de julio de 2020 del BME Growth sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity".

DELOITTE, S.L.

Javier Pont Rey

26 de octubre de 2020

Medcom Tech, S.A.

Estados Financieros Intermedios
correspondientes al periodo de
seis meses terminado el
30 de junio de 2020

MEDCOM TECH, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2020

(Euros)

ACTIVO	Notas explicativas	30/06/2020	31/12/2019
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Inmovilizado intangible-	Nota 5	**287.998**	**312.294**
Investigación		30.297	33.297
Patentes, licencias, marcas y similares		26.527	27.890
Aplicaciones informáticas		231.174	251.107
Inmovilizado material-	Nota 6	**1.430.875**	**1.516.839**
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.430.875	1.516.839
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo-	Nota 8	**50.000**	**50.000**
Instrumentos de patrimonio		50.000	50.000
Inversiones financieras a largo plazo-	Nota 9	**2.522.571**	**2.029.895**
Activos por impuesto diferido	Nota 14.5	**25.632**	**25.632**
Total activo no corriente		**4.317.076**	**3.934.660**
Existencias-	Nota 10	**5.742.928**	**5.577.823**
Comerciales		5.567.335	5.577.823
Anticipos a proveedores		175.593	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-		**6.512.326**	**6.385.520**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		6.444.807	6.058.527
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	Nota 19	870	161.513
Activos por impuesto corriente	Nota 14.1	21.248	114.749
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	45.401	50.731
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 9	**85.040**	**688.228**
Periodificaciones a corto plazo		**104.968**	**96.469**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-		**1.387.716**	**921.034**
Tesoreria		1.387.716	921.034
Total activo corriente		**13.832.978**	**13.669.074**
TOTAL ACTIVO		**18.150.054**	**17.603.734**

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas explicativas	30/06/2020	31/12/2019
PATRIMONIO NETO:			
FONDOS PROPIOS-	Nota 11	**2.287.964**	**3.477.193**
Capital-		**132.185**	**132.185**
Capital escriturado		132.185	132.185
Prima de emisión		**20.750.822**	**20.750.822**
Reservas-		**3.073.671**	**3.009.493**
Legal y estatutarias		139.281	139.281
Otras reservas		2.934.390	2.870.212
Resultados negativos de ejercicios anteriores		**(19.584.814)**	**(18.195.469)**
Acciones y participaciones en patrimonio propias		**(946.101)**	**(830.493)**
Resultado del ejercicio		**(1.137.799)**	**(1.389.345)**
Total patrimonio neto		**2.287.964**	**3.477.193**
PASIVO NO CORRIENTE:			
Provisiones a largo plazo	Nota 12	**525.523**	**612.147**
Deudas a largo plazo-	Nota 13	**6.118.925**	**5.590.004**
Deudas con entidades de crédito		2.508.191	2.026.583
Otras deudas		3.610.734	3.563.421
Pasivos por impuesto diferido	Nota 14.5	**4.818**	**4.818**
Total pasivo no corriente		**6.649.266**	**6.206.969**
PASIVO CORRIENTE:			
Provisiones a corto plazo	Nota 12	**170.423**	**133.721**
Deudas a corto plazo-	Nota 13	**2.156.476**	**1.688.041**
Deudas con entidades de crédito		502.026	318.249
Otras deudas		1.654.450	1.369.792
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo-	Nota 19	**401.649**	**-**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-		**6.484.276**	**6.097.810**
Proveedores		5.275.445	4.610.266
Acreedores varios		506.172	539.755
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		397.767	552.965
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	304.892	394.824
Total pasivo corriente		**9.212.824**	**7.919.572**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**18.150.054**	**17.603.734**

Las Notas 1 a 20 descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación al 30 de junio de 2020.

MEDCOM TECH S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

(Euros)

	Notas explicativas	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Importe neto de la cifra de negocio		**7.392.998**	**10.391.306**
Ventas netas	Nota 16.1	6.304.160	7.790.534
Prestaciones de servicios		1.088.838	2.600.772
Aprovisionamientos	Nota 16.2	**(2.627.002)**	**(2.999.242)**
Consumo de mercaderías		(2.578.042)	(2.808.398)
Deterioro de mercaderías y otros	Nota 10	(48.960)	(190.844)
Otros ingresos de explotación		**191.178**	**385.040**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		138.667	385.040
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		52.511	-
Gastos de personal		**(3.010.683)**	**(3.576.370)**
Sueldos, salarios y asimilados		(2.426.243)	(2.934.499)
Cargas sociales	Nota 16.4	(584.440)	(641.871)
Otros gastos de explotación		**(2.009.317)**	**(2.917.717)**
Servicios exteriores		(1.981.241)	(2.905.170)
Tributos		(2.568)	(922)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 16.5	(25.508)	(11.625)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	**(376.160)**	**(354.429)**
Exceso provisiones		**15.968**	**-**
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-	Nota 6	**3.113**	**25.320**
Resultados por enajenaciones y otras		3.113	25.320
Otros resultados		**(32.210)**	**(315.811)**
Resultado de explotación		**(452.115)**	**638.097**
Ingresos financieros	Nota 16.6	**32**	**143.172**
Grupo		32	143.172
Gastos Financieros	Nota 16.6	**(482.813)**	**(472.148)**
En terceros		(482.813)	(472.148)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros-		**(31)**	**(34.020)**
Cartera de negociación y otros		(31)	(34.020)
Diferencias de cambio	Nota 16.6	**(87.359)**	**4.750**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-	Notas 8, 9.1 y	**(115.513)**	**(264.387)**
Deterioros y pérdidas		(115.513)	(264.387)
Resultado Financiero		**(685.684)**	**(622.633)**
Resultado antes de impuestos		**(1.137.799)**	**15.464**
Impuestos sobre beneficios	Nota 14	-	-
Resultado del ejercicio		**(1.137.799)**	**15.464**

Las Notas 1 a 20 descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

MEDCOM TECH, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO
DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Notas explicativas	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		(1.137.799)	15.464
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)		(1.137.799)	15.464

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 2020.

MEDCOM TECH S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Acciones Propias	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2018	**128.838**	**20.027.907**	**3.508.259**	**-**	**(1.173.309)**	**(18.195.469)**	**4.296.226**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	15.464	15.464
Operaciones con accionistas o propietarios:							
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(98.549)	-	(150.108)	-	(248.657)
Aumentos de capital (Nota 11)	3.347	722.915	(48.000)	-	-	-	678.262
Otras variaciones del patrimonio neto:							
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	(18.195.469)	-	18.195.469	-
Saldo final a 30 de junio de 2019	**132.185**	**20.750.822**	**3.361.710**	**(18.195.469)**	**(1.323.417)**	**15.464**	**4.741.295**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	**(1.404.809)**	**(1.404.809)**
Operaciones con accionistas o propietarios:							
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(340.773)	-	492.924	-	152.151
Otros movimientos	-	-	**(11.444)**	-	-	-	**(11.444)**
Saldo a 31 de diciembre de 2019	**132.185**	**20.750.822**	**3.009.493**	**(18.195.469)**	**(830.493)**	**(1.389.345)**	**3.477.193**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	**(1.137.799)**	**(1.137.799)**
Operaciones con accionistas o propietarios:							
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	64.178	-	(115.608)	-	(51.430)
Otras variaciones del patrimonio neto:							
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	(1.389.345)	-	1.389.345	-
Saldo final a 30 de junio de 2020	**132.185**	**20.750.822**	**3.073.671**	**(19.584.814)**	**(946.101)**	**(1.137.799)**	**2.287.964**

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 2020.

MEDCOMTECH, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

(Euros)

	Notas explicativas	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**(667.817)**	**(1.486.071)**
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**(1.137.799)**	**15.464**
Ajustes al resultado		**1.117.231**	**1.141.894**
Amortización del inmovilizado	**Notas 5 y 6**	376.160	354.429
Correcciones valorativas por deterioro	**Notas 10 y 16.5**	74.468	202.469
Variación de provisiones		(15.968)	(17.067)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	**Nota 6**	(3.113)	(25.320)
Resultados por bajas de instrumentos financieros	**Notas 8, 9.1 y 16.7**	115.513	264.387
Ingresos financieros		(32)	(143.172)
Gastos financieros	**Nota 16.6**	482.813	472.148
Diferencias de cambio	**Nota 16.6**	87.359	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		31	34.020
Cambios en el capital corriente		**(224.015)**	**(2.310.561)**
Existencias	**Nota 10**	(214.065)	(542.376)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(337.076)	(3.332.481)
Otros activos corrientes		(3.200)	(52.380)
Acreedores y otras cuentas a pagar		330.326	1.616.676
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**(423.234)**	**(332.868)**
Pago de intereses		(516.767)	(425.783)
Cobro de intereses		32	-
Pagos por impuesto sobre beneficios		93.501	92.915
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**(213.076)**	**4.016.996**
Pagos por inversiones		**(278.733)**	**(808.288)**
Empresas del grupo y asociadas		(35.413)	(136.688)
Inmovilizado intangible	**Nota 5**	(23.555)	(71.788)
Inmovilizado material	**Nota 6**	(214.520)	(465.476)
Otros activos financieros		(5.245)	(134.336)
Cobros por desinversiones		**65.657**	**4.825.284**
Inmovilizado intangible		-	11.664
Inmovilizado material	**Nota 6**	30.000	47.747
Empresas del grupo y asociadas	**Nota 8**	-	4.765.081
Otros activos financieros		35.657	792
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		**1.347.575**	**(230.280)**
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	**Nota 11**	**(51.430)**	**477.605**
Emisión de instrumento de patrimonio		-	726.262
Operaciones con instrumentos de patrimonio propio		(51.430)	(248.657)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		**1.399.005**	**(707.885)**
Emisión (devolución) de deudas con entidades de crédito, neto		665.385	1.342
Emisión (devolución) de otras deudas, neto		331.971	(709.227)
Emisión (devolución) de deudas con empresas del grupo y asociadas		401.649	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		**466.682**	**2.300.645**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		**921.034**	**768.754**
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		**1.387.716**	**3.069.399**

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 2020.

Medcom Tech, S.A.

Notas explicativas correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

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 Alcobendas, calle San Rafael 1, Portal 2, Planta Baja, Local C.

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), en adelante MBE Growth.

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 2019, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Medcom Tech, S.A. celebrada el 18 de septiembre de 2020 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 2020 y sus notas explicativas han sido formuladas por los administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 22 de octubre de 2020.

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, Ley de Sociedades de Capital, Ley de Modificaciones Estructurales 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.

En los presentes estados financieros intermedios adjuntos se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del PGC 2007.

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 2.8)
- 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 2020, 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 2020 se presenta, a efectos comparativos, con la información a 31 de diciembre de 2019 en relación al balance de situación, y con la información del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 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. *Impactos del Covid-19*

La cuenta de pérdidas y ganancias intermedia correspondiente al periodo intermedio terminado el 30 de junio de 2020 se ha visto significativamente alterada por dos impactos, principalmente. En primer lugar, por la resolución del contrato de agencia que la Sociedad mantenía con K2M (véase Nota 2.8) y en segundo lugar debido a los impactos que ha supuesto el Covid-19 en la Sociedad, que ha provocado que las principales magnitudes de la cuenta de resultado se vean altamente impactadas y que la tesorería se viera afectada drásticamente por el estado de confinamiento y de alarma. Concretamente, los principales impactos a 30 de junio de 2020 han sido los siguientes:

- Reducción de las ventas acumuladas al cierre del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 de 3 millones de euros.

- Reducción de gastos de personal por importe de 566 miles de euros.

- Reducción de los gastos operativos por congresos y similares por importe de 908 miles de euros.

En este sentido, al principio del estado de alarma los Administradores de la Sociedad elaboraron un Plan de Negocio a 3 años que recoge unas previsiones de ventas alcanzables para los próximos ejercicios, ya que no se espera alcanzar el volumen de negocio de 2019 hasta mediados del 2022, y un EBITDA con recortes de gastos operativos que permite una mejora de los flujos de caja suficientes para la actividad y el repago de la deuda de los años venideros.

Paralelamente, se están tomando medidas de diversa índole tanto en reducción de costes directos e indirectos como en la obtención de nueva financiación. En este sentido, se ha establecido un ERTE de personal por causas debidas a la pandemia del Coronavirus y se han reducido significativamente los gastos promocionales y de congresos.

Finalmente, a fecha actual los Administradores se encuentran en proceso de evaluación de posibles impactos que la situación actual generada por el Covid-19 pudiera suponer sobre la recuperabilidad de determinados activos de la Sociedad.

2.8. *Principio de empresa en funcionamiento*

La Sociedad ha elaborado sus Estados Financieros Resumidos Consolidados bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin embargo, las pérdidas incurridas durante ejercicios anteriores, unidas a las acumuladas en el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio de 2020, han provocado una reducción significativa de su patrimonio neto, y las necesidades recurrentes de caja para la operativa diaria de la Sociedad, suponen un riesgo e incertidumbre material de dicho principio.

Adicionalmente, cabe mencionar que la compañía K2M Iberia Medcomtech, S.L.U. (adquirida en el ejercicio 2018 por el Grupo Stryker) resolvió de forma unilateral el contrato de agencia de fecha 1 de mayo de 2018 que tenía suscrito con la Sociedad relativo al suministro de productos de columna vertebral en exclusiva en España y Portugal, que tenía duración hasta el año 2024 y que representaba un 24% de los ingresos del ejercicio 2019. Dicha rescisión se hizo efectiva en fecha 13 de abril de 2020, coincidiendo con el periodo de pandemia anteriormente mencionado.

Sin embargo, la Sociedad ha tomado diversas medidas encaminadas a restablecer el EBITDA y enfocar el negocio al aumento de la generación de flujos de caja operativos a corto plazo:

- En primer lugar, con fecha 5 de mayo de 2020, la Sociedad ha firmado un nuevo contrato de distribución de productos de columna en exclusiva para el mercado de España y Portugal con un proveedor alemán de alta reputación en el sector y gran calidad de producto. Este hecho ha propiciado que, a pesar de la recisión por parte de K2M, el parón producido por el estado de alarma haya beneficiado poder hacer el cambio de proveedor e iniciar las actividades quirúrgicas en los hospitales con el nuevo proveedor.

En este sentido, debido a los efectos del Covid-19 descritos en la Nota 2.7, gran parte de las operaciones quirúrgicas de columna vertebral se han visto pospuestas. En consecuencia, la Sociedad espera que en los próximos meses y ejercicios, se vaya recuperando progresivamente el nivel de operaciones previo a la pandemia y lograr mantener el nivel de cuota que tenían previo a la resolución del contrato con K2M.

- En segundo lugar, en lo relativo a la financiación adicional para cubrir las necesidades de liquidez como consecuencia de la pandemia del Coronavirus, se han formalizado, a la fecha de presentación de estos Estados Financieros Intermedios, préstamos bajo el esquema ICO por valor de 1.770 miles de Euros (de los cuáles 750 ya estaban firmados a 30 de junio de 2020, véase Nota 13), unido al préstamo firmado con Avalis y el Instituto Catalán de Finanzas (ICF) por valor de 750 miles de Euros (véase Nota 20). Adicionalmente, los Socios han aportado financiación por valor de 300 miles de Euros (véase Nota 13), se ha negociado en el mes de agosto del ejercicio 2020 una carencia del principal de 700 miles de Euros con actuales acreedores financieros, aproximadamente (véase Nota 13), y se ha obtenido una nueva línea de financiación del circulante de 300 miles de Euros (véase Nota 20).

- Tal y como se menciona en la Nota 2.7, los Administradores de la Sociedad han elaborado un Plan de Negocio a 3 años que recoge unas previsiones de ventas alcanzables para los próximos ejercicios, ya que no se espera alcanzar el volumen de negocio de 2019 hasta mediados del 2022, y un EBITDA con recortes de gastos operativos que permite una mejora de los flujos de caja suficientes para la actividad y el repago de la deuda de los años venideros.

Por estos motivos, los Administradores de la Sociedad han formulado los presentes estados financieros intermedios 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

Conforme a lo indicado en la Nota 2, la Compañía ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor (PGC 2007), así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de los presentes estados financieros intermedios a 30 de junio de 2020. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad de Sociedad y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

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. Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable se amortizan en un plazo de diez años.

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 minora 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.

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.

Los activos financieros mantenidos para negociar se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

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). En aquellos casos en los que el patrimonio neto es negativo se registran los correspondientes deterioros de los créditos entregados, si los hubiera, y si aún el valor neto excediese esos importes se registra la correcta provisión en el pasivo, siempre y cuando exista responsabilidad y compromiso de desembolso por parte de la Sociedad.

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 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 2020 la Sociedad ha factorizado sin recurso cuentas a cobrar por importe de 4.156 miles de euros (9.744 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

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 titulizaciones 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 4.5 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 hasta el 13 de abril de 2020, como consecuencia del acuerdo formalizado entre la Sociedad y su principal proveedor, K2M, la Sociedad ha actuado 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. Con fecha 13 de abril de 2020 el proveedor K2M rescindió el contrato de agencia suscrito con la Sociedad. 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 recoge el importe de la comisión que la Sociedad ha devengado por este concepto.

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 2020, 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. Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de terceros distintos de los propietarios, la Sociedad sigue los criterios siguientes:

a. Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.

b. Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.

c. Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los socios o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los Fondos Propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

4.14. 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.

4.15. 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.

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 2020 y el ejercicio 2019, así como la información más significativa, han sido los siguientes:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

Coste	Euros		
	31/12/2019	Adiciones	30/06/2020
Investigación y desarrollo	60.000	-	60.000
Propiedad industrial	50.479	-	50.479
Aplicaciones informáticas	825.420	23.555	848.975
Total coste	**935.899**	**23.555**	**959.454**

Amortizaciones	Euros		
	31/12/2019	Dotación	30/06/2020
Investigación y desarrollo	(26.703)	(3.000)	(29.703)
Propiedad industrial	(22.589)	(1.363)	(23.952)
Aplicaciones informáticas	(574.313)	(43.488)	(617.801)
Total amortización	**(623.605)**	**(47.851)**	**(671.456)**

Total	Euros	
	31/12/2019	30/06/2020
Coste	935.899	959.454
Amortizaciones	(623.605)	(671.456)
Total neto	**312.294**	**287.998**

Ejercicio 2019

Coste	Euros			
	31/12/2018	Adiciones	Retiros	31/12/2019
Investigación y desarrollo	60.000	-	-	60.000
Propiedad industrial	51.708	-	(1.229)	50.479
Aplicaciones informáticas	726.449	98.971	-	825.420
Total coste	**838.157**	**98.971**	**(1.229)**	**935.899**

Amortizaciones	Euros		
	31/12/2018	Dotación	31/12/2019
Investigación y desarrollo	(20.703)	(6.000)	(26.703)
Propiedad industrial	(17.519)	(5.070)	(22.589)
Aplicaciones informáticas	(486.863)	(87.450)	(574.313)
Total amortización	**(525.085)**	**(98.520)**	**(623.605)**

Total	Euros	
	31/12/2018	31/12/2019
Coste	838.157	935.899
Amortizaciones	(525.085)	(623.605)
Total neto	**313.072**	**312.294**

A 30 de junio del 2020 y al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Totalmente Amortizados	Euros	
	31/12/2019	30/06/2020
Aplicaciones informáticas	390.852	409.596
Total	**390.852**	**409.596**

6. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación intermedio en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y el ejercicio 2019, así como la información más significativa, ha sido el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

Coste	Euros			
	31/12/2019	Adiciones	Retiros	30/06/2020
Instalaciones técnicas y maquinaria	253.189	-	-	253.189
Utillaje y mobiliario	4.229.054	179.305	(58.106)	4.350.253
Otras instalaciones	-	2.874	-	2.874
Equipos procesos de información	213.277	-	-	213.277
Elementos de transporte	174.672	2.392	-	177.064
Otro inmovilizado material	267.609	29.949	-	297.558
Total coste	**5.137.801**	**214.520**	**(58.106)**	**5.294.215**

Amortizaciones	Euros			
	31/12/2019	Dotaciones	Retiros	30/06/2020
Instalaciones técnicas y maquinaria	(107.071)	(11.805)	-	(118.876)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.990.739)	(289.305)	85.931	(3.194.113)
Equipos procesos de información	(197.565)	(4.433)	-	(201.998)
Elementos de transporte	(150.115)	(6.152)	-	(156.267)
Otro inmovilizado material	(175.472)	(16.614)	-	(192.086)
Total amortizaciones	**(3.620.962)**	**(328.309)**	**85.931**	**(3.863.340)**

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31/12/2019	30/06/2020
Coste	5.137.801	5.294.215
Amortizaciones	(3.620.962)	(3.863.340)
Total neto	**1.516.839**	**1.430.875**

Ejercicio 2019

Coste	Euros			
	31/12/2018	Adiciones	Retiros	31/12/2019
Instalaciones técnicas y maquinaria	259.527	16.089	(22.427)	253.189
Utillaje y mobiliario	4.006.579	355.762	(133.287)	4.229.054
Equipos procesos de información	212.590	687	-	213.277
Elementos de transporte	200.656	-	(25.984)	174.672
Otro inmovilizado material	184.933	82.676	-	267.609
Total coste	**4.864.285**	**455.214**	**(181.698)**	**5.137.801**

Amortizaciones	Euros			
	31/12/2018	Dotaciones	Retiros	31/12/2019
Instalaciones técnicas	(82.044)	(25.027)	-	(107.071)
Utillaje y mobiliario	(2.561.964)	(534.285)	105.510	(2.990.739)
Equipos procesos de información	(181.608)	(15.957)	-	(197.565)
Elementos de transporte	(163.799)	(12.300)	25.984	(150.115)
Otro inmovilizado material	(150.207)	(25.265)	-	(175.472)
Total amortizaciones	**(3.139.622)**	**(612.834)**	**131.494**	**(3.620.962)**

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31/12/2018	31/12/2019
Coste	4.864.285	5.137.801
Amortizaciones	(3.139.622)	(3.620.962)
Total neto	**1.724.663**	**1.516.839**

Las altas del ejercicio 2020 corresponden, principalmente, a la adquisición de instrumental para el desarrollo de la actividad principal de la Sociedad.

A 30 de junio del 2020 y al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Totalmente Amortizados	Euros	
	31/12/2019	30/06/2020
Utillaje	983.642	1.171.493
Mobiliario	7.037	9.239
Equipos para proceso de información	160.601	179.252
Elementos de transporte	126.901	126.901
Total	**1.278.181**	**1.486.885**

Al 30 de junio de 2020 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 2020 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

7. Arrendamientos

Arrendamiento operativo

A 30 de junio de 2020 y al cierre del ejercicio 2019, 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	
	30/06/2020	31/12/2019
Menos de un año	332.925	473.725
Entre uno y cinco años	408.506	523.735
Total	**741.431**	**997.460**

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019 es el siguiente:

	Euros	
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Gasto por arrendamientos operativos reconocidos en el resultado del ejercicio	358.716	308.916

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. Con fecha 23 de julio de 2020 se ha firmado una adenda al contrato de arrendamiento de las oficinas sitas en Viladecans en el cual se acuerda la extensión del contrato de alquiler hasta el 14 de julio de 2021. Asimismo, en el acuerdo se establece la reducción de la superficie arrendada y en consecuencia la disminución de la renta mensual.

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 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

	Euros			
	31/12/2019	Adquisiciones (dotaciones)	Otros movimientos	30/06/2020
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	317.843	-	-	317.843
Créditos en empresas del Grupo	6.774.683	41.661	-	6.816.344
Provisiones por deterioro	(7.042.526)	(35.413)	(6.248)	(7.084.187)
Total a largo plazo	**50.000**	**6.248**	**(6.248)**	**50.000**

Ejercicio 2019

	Euros					
	31/12/2018	Adquisiciones (dotaciones)	Traspasos	Retiros	Otros movimientos	31/12/2019
Participaciones en empresas del Grupo	2.303.517	2	113.816	(2.099.492)	-	317.843
Créditos a empresas del Grupo	12.758.511	478.802	(142.270)	(6.320.360)	-	6.774.683
Provisiones por deterioro	(10.243.083)	(456.509)	28.454	3.654.771	(26.159)	(7.042.526)
Total a largo plazo	**4.818.945**	**22.295**	**-**	**(4.765.081)**	**(26.159)**	**50.000**

Participaciones en empresas del Grupo

El movimiento habido durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 y el ejercicio 2019 correspondiente a las participaciones en empresas del Grupo es el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

	Euros	
	31/12/2019	30/06/2020
Coste:		
Mctpor, Unipessoal L.d.a	5.000	5.000
Medcom Flow S.A.	151.927	151.927
Medcom Advance S.A.	45.000	45.000
Medcom Science, S.L.	115.916	115.916
Total	**317.843**	**317.843**
Provisión:		
Medcom Flow S.A.	(151.927)	(151.927)
Medcom Science, S.L.	(115.916)	(115.916)
Total	**(267.843)**	**(267.843)**
Total neto	**50.000**	**50.000**

Ejercicio 2019

	Euros				
	31/12/2018	Adiciones	Traspasos	Retiros	31/12/2019
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.U.	151.925	2	-	-	151.927
Medcom Advance S.A.	45.000	-	-	-	45.000
Medcom Science, S.L.	2.100		113.816	-	115.916
Total	**2.303.517**	**2**	**113.816**	**(2.099.492)**	**317.843**
Provisión:					
Medcom Tech Italia, S.r.l.	(2.099.492)	-	-	2.099.492	-
Medcom Flow S.A.U.	(151.925)	(2)	-	-	(151.927)
Medcom Science, S.L.	(2.100)	-	(113.816)	-	(115.916)
Total	**(2.253.517)**	**(2)**	**(113.816)**	**2.099.492**	**(267.843)**
Total neto	**50.000**	**-**	**-**	**-**	**50.000**

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad que, inicialmente, poseía el 60% del capital social de Medcom Flow, S.A. pasó a tener un 100%, como consecuencia de la adquisición de un 40% adicional del capital social de esta sociedad dependiente a socios minoritarios, por el precio de 2 euros.

Por otra parte, en febrero de 2019, se firmó un acuerdo entre los actuales socios de Medcom Advance, S.A. (cuyo socio mayoritario es Medcom Tech, S.A.), Grifols Innovation and New Technologies Limited (en adelante, Grifols) y Scranton Enterprises B.V. (en adelante, Scranton), por el cual, Medcom Advance, S.A. acordó ampliar el capital social por importe de 9.690.000 euros, lo que supone un 51% del capital social de esta sociedad, y Grifols y Scranton se comprometieron a suscribir esta ampliación de capital totalmente. En la misma fecha del citado acuerdo se elevó a público la correspondiente ampliación de capital que fue inscrita en el Registro Mercantil. El importe de la ampliación de capital se destinó, básicamente, a asegurar la continuidad de las actividades de investigación y desarrollo de esta sociedad y para el pago de las deudas que la misma mantenía con Medcom Tech, S.A. De esta manera, Grifols aporta desde el ejercicio 2019 las bases tanto financieras como de conocimiento de negocio y mercado necesarias para que Medcom Advance, S.A. siga desarrollando la tecnología de diagnóstico clínico en los próximos ejercicios. Como consecuencia de esta operación el porcentaje de participación de la Sociedad en Medcom Advance, S.A. pasó de un 85% en 2018 a un 41,65% en 2019. A su vez, durante 2019 se cobró la totalidad del crédito que la Sociedad tenía concedido a esta filial.

Con fecha 19 de diciembre de 2018 la Sociedad vendió la totalidad de su participación en las empresas MCT Republica Dominicana, S.r.l, y MCT SEE, Doo a los socios minoritarios de estas sociedades por importes de 1.200.000 dólares y 1.250.000 euros, respectivamente. Estos importes deberían ser cobrados de acuerdo a sendos calendarios de pago que establecen el pago de cuotas periódicas desde julio de 2019 hasta julio de 2025, en el caso de la venta de MCT Republica Dominicana, S.r.l., y hasta julio de 2026, en el caso de MCT SEE, Doo. Cada una de las cuotas devenga intereses. Estos contratos establecen una condición resolutoria de forma que, si se produce el impago de cualquiera de las cuotas, la Sociedad, transcurridos 3 meses desde el vencimiento de cualquiera de las cuotas, puede resolver la venta de pleno derecho, perdiendo el comprador las cantidades entregadas hasta el momento. En opinión de los administradores, con la firma de los citados contratos, se transfirieron los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de las participaciones en estas sociedades, de forma que la Sociedad dio de baja su participación en estas sociedades en el ejercicio 2018.

Como consecuencia de estas operaciones, la Sociedad mantiene registrados en las partidas "Inversiones financieras a largo plazo – Créditos a terceros" del balance de situación a 30 de junio de 2020 adjunto unos saldos a cobrar a largo plazo por importe de 2.321.566 euros, ya que los Administradores no prevén cobro alguno de dichos créditos en los próximos 12 meses (1.715.532 euros a largo plazo y 602.652 euros a corto plazo a 31 de diciembre de 2019).

El vencimiento de las cuentas a cobrar generadas como consecuencia de estas operaciones se indica a continuación, si bien, como se ha indicado, los Administradores mantienen la totalidad de los cobros previstos en el largo plazo al 30 de junio de 2020:

	Euros						
	Corriente	No corriente					
		01/07/2021 - 30/06/2022	01/07/2022 - 30/06/2023	01/07/2023 - 30/06/2024	01/07/2024 - 30/06/2025	01/07/2025 y siguientes	Total
Crédito a MCT Republica Dominicana	302.652	151.326	151.326	151.326	151.326	163.609	768.914
Crédito a MCT SEE, Doo.	300.000	150.000	150.000	150.000	150.000	350.000	950.000
Total	**602.652**	**301.326**	**301.326**	**301.326**	**301.326**	**513.609**	**1.718.914**

No se generó ningún resultado de estas operaciones, dado que el valor en libros, tanto de las participaciones como de los créditos concedidos a las citadas filiales por la Sociedad, había sido reducido a su valor recuperable, mediante el registro de un deterioro total de 1.191.754 euros durante el ejercicio 2018.

Asimismo, la filial Medcom Science, S.L. se encuentra en proceso de cierre y liquidación. La inversión realizada por la Sociedad se encuentra totalmente provisionada.

La información más relevante de las sociedades en las que participa la Sociedad al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Nombre	Mctpor, Unipessoal, L.d.a (1)	Medcom Flow, S.A.U. (1)	Medcom Advance, S.A. (1)	Medcom Science, S.L. (1)
	30.06.2020			
Fracció del capital que se posee:				
Directamente	100%	100%	41,65%	80%
Indirectamente	-	-	-	-
Capital	5.000	253.208	122.449	3.000
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos	136.455	(6.823.163)	3.751.990	(141.268)
Resultado del ejercicio	26.700	(91.027)	(319.699)	(100)
Valor neto según libros de las participaciones				
Directa	5.000	-	45.000	-
Indirecta	-	-	-	-
	31.12.2019			
Fracció del capital que se posee:				
Directamente	100%	100%	41,65%	80%
Indirectamente	-	-	-	-
Capital	5.000	253.208	122.449	3.000
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos	(32.576)	(6.279.949)	5.265.555	(141.064)
Resultado del ejercicio	169.031	(543.214)	(1.513.565)	(204)
Valor neto según libros de las participaciones				
Directa	5.000	-	45.000	-
Indirecta	-	-	-	-

(1) sociedad no auditada

Créditos en empresas del Grupo

El detalle de la partida "Créditos en empresas del Grupo" a largo plazo para el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 y el ejercicio 2019 es el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

	Euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Coste:		
Medcom Flow, S.A.	6.816.344	6.774.683
Total	**6.816.344**	**6.774.683**
Provisión por deterioro:		
Medcom Flow, S.A.	(6.816.344)	(6.774.683)
Total	**(6.816.344)**	**(6.774.683)**
Total créditos a largo plazo	**-**	**-**

Ejercicio 2019

	Euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Coste:		
Medcom Tech Italia, S.r.l.	-	1.516.431
Medcom Flow S.A.U.	6.774.683	6.334.729
Medcom Advance S.A.	-	4.765.081
Medcom Science, S.L.	-	142.270
Total	**6.774.683**	**12.758.511**
Provisión por deterioro:		
Medcom Tech Italia, S.r.l.	-	(1.516.431)
Medcom Flow S.A.U.	(6.774.683)	(6.334.729)
Medcom Science, S.L.	-	(138.406)
Total	**(6.774.683)**	**(7.989.566)**
Total créditos a largo plazo	**-**	**4.768.945**

Durante el ejercicio 2020 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 35.413 euros con cargo a la partida "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia.

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 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Activos mantenidos para negociar	48.179	49.654
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	305	305
Fianzas	152.521	184.304
Créditos concedidos a partes vinculadas (Nota 18.2)	80.100	80.100
Deterioro de créditos concedidos a partes vinculadas (Nota 18.2)	(80.100)	-
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8)	2.321.566	1.715.532
Total	**2.522.571**	**2.029.895**

Durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 la Sociedad ha procedido a deteriorar el crédito concedido a partes vinculadas con importe de 80.100 euros.

9.2. *Inversiones financieras a corto plazo*

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" a 30 de junio de 2020 y al cierre del ejercicio 2019 es el siguiente:

	Total	
	30/06/2020	31/12/2019
Activos mantenidos para negociar	1.076	1.379
Fianzas	38.498	3.377
Otros activos financieros	45.466	80.820
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8)	-	602.652
Total	**85.040**	**688.228**

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 de situación, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 13.

3. Riesgo de tipo de cambio

Debido al acuerdo de agencia con K2M, las compras en moneda extranjera se han reducido considerablemente. En consecuencia, la política de aseguramiento de las compras en dólares estadounidenses se ha visto modificada, y no se han formalizado nuevos contratos de derivados, tras el vencimiento durante el ejercicio 2019 de los contratos que la Sociedad tenía formalizados.

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 2020 y al cierre del ejercicio 2019 es la siguiente:

	Euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Mercaderías	6.520.461	6.481.989
Anticipos a proveedores	175.593	-
Provisiones	(953.126)	(904.166)
Total	**5.742.928**	**5.577.823**

El movimiento de la partida "Deterioro de mercaderías" correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 y el ejercicio 2019 es el siguiente:

	Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2018	**1.650.350**
Variación de provisiones:	
Dotaciones (Nota 16.2)	190.844
Aplicaciones	(221.142)
Saldo a 30 de junio de 2019	**1.620.052**
Saldo a 31 de diciembre de 2019	**904.166**
Variación de provisiones:	
Dotaciones (Nota 16.2)	48.960
Saldo a 30 de junio de 2020	**953.126**

11. Patrimonio neto y fondos propios

Capital social

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el capital social de la Sociedad asciende a 132.185 euros, representado por 13.218.462 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad cotizan en el BME Growth (anteriormente, 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	38,20%	5.049.534
Santi 1990, S.L. (*)	16,88%	2.231.109

(*) Sociedad controlada por D. Néstor Oller Bubé

Prima de emisión

La prima de emisión se ha originado como consecuencia de las sucesivas ampliaciones de capital realizadas en los ejercicios 2009, 2012, 2017, 2018 y 2019. 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 2020, la reserva legal se encuentra constituida totalmente.

Acciones Propias

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad posee 285.889 acciones propias, que suponen un 2,16% del total de las acciones que conforman el capital social, por un valor de 946.101 euros. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad poseía 236.167 acciones propias por un valor de 830.493 euros.

Con motivo de su cotización en el BME Growth, 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 3,31 euros por acción (3,52 euros al cierre de 2019). Las operaciones realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 con acciones propias han supuesto ingresos por importe de 64.178 euros (pérdidas de 439.322 euros durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019), que se han reconocido directamente en el patrimonio neto de la Sociedad.

El valor de cotización de las acciones en el mercado al cierre del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 es de 1,01 euros (1,10 euros por acción en el ejercicio 2019).

12. Provisiones y contingencias

El detalle de las provisiones del balance de situación adjunto al 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, así como de los movimientos registrados durante los mismos, son los siguientes:

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020

	Euros			
	31/12/2019	Reversiones	Traspasos	30/06/2020
Provisión a largo plazo	612.147	(49.922)	(36.702)	525.523
Provisión a corto plazo	133.721	-	36.702	170.423
Total	**745.868**	**(49.922)**	**-**	**695.946**

Ejercicio 2019

	Euros			
	31/12/2018	Dotaciones	Otros	31/12/2019
Provisión a largo plazo	226.407	411.896	(26.156)	612.147
Provisión a corto plazo	-	133.721	-	133.721
Total	**226.407**	**545.617**	**(26.156)**	**745.868**

Al 30 de junio de 2020 la Sociedad no es conocedora de contingencias o litigios que se encuentren en curso que pudieran tener impacto significativo alguno en los estados financieros intermedios adjuntos, adicionales a las provisionadas al 30 de junio de 2020 para hacer frente a determinados pasivos financieros de la sociedad dependiente Medcom Flow, S.A.U., en relación a los cuales la Sociedad actúa como garante (véase Nota 18.4), y a riesgos derivados de la actividad de la Sociedad.

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 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020

	Euros						
		No corriente					
	Corriente	01/07/2021 - 30/06/2022	01/07/2022 - 30/06/2023	01/07/2023 - 30/06/2024	01/07/2024 - 30/06/2025	01/07/2025 y siguientes	Total
Préstamos	502.026	725.679	808.921	886.268	87.323	-	2.508.191
Deudas con entidades de crédito	**502.026**	**725.679**	**808.921**	**886.268**	**87.323**	**-**	**2.508.191**
Otros pasivos financieros	1.654.450	883.030	971.273	1.030.636	665.795	60.000	3.610.734
Otros pasivos financieros	**1.654.450**	**883.030**	**971.273**	**1.030.636**	**665.795**	**60.000**	**3.610.734**
Total a 30 de Junio de 2020	**2.156.476**	**1.608.709**	**1.780.194**	**1.916.904**	**753.118**	**60.000**	**6.118.925**

31 de diciembre de 2019

	Euros					
		No corriente				
	Corriente	2021	2022	2023	2024	Total
Préstamos	318.249	453.432	505.886	626.690	440.575	2.026.583
Deudas con entidades de crédito	**318.249**	**453.432**	**505.886**	**626.690**	**440.575**	**2.026.583**
Otros pasivos financieros	1.369.792	733.180	831.373	906.024	1.092.845	3.563.421
Otros pasivos financieros	**1.369.792**	**733.180**	**831.373**	**906.024**	**1.092.845**	**3.563.421**
Total a 31 de Diciembre de 2019	**1.688.041**	**1.186.612**	**1.337.259**	**1.532.714**	**1.533.420**	**5.590.004**

Proceso de reestructuración de deuda

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

- Deuda financiera: 3.769.443 euros. Se establecieron 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 inició en septiembre de 2019 y finaliza en septiembre de 2024, mediante el pago de cuotas de principal crecientes mediante pagos trimestrales. La deuda incluida en el Tramo B se devuelve mediante el pago de 8 cuotas trimestrales constantes, iniciándose el periodo de amortización en septiembre 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 2024.

La eficacia de este acuerdo estaba sujeta a cláusulas suspensivas que quedaron cumplidas al 31 de diciembre de 2018.

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.U. 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.

En relación a estas obligaciones, al 31 de diciembre de 2018 se produjo la venta de las sociedades MCT República Dominicana, S.r.l. y MCT SEE, Doo y en febrero de 2019 se produjo la incorporación de nuevos socios en el capital social de Medcom Advance, S.A., que están permitiendo la financiación de las actividades de esta sociedad participada. En relación a Medcom Flow, S.A.U., actualmente se está buscando inversores financieros o de industria que permitan desarrollar el negocio. No obstante, hasta que dicho acuerdo no sea alcanzado, la sociedad participada ha disminuido significativamente sus actividades.

Adicionalmente, en el citado acuerdo se establece que a partir del 31 de diciembre de 2018 solo se permiten salidas de tesorería a favor de las sociedades del sub-grupo No Trauma (Medcom Flow, S.A.U., Medcom Advance, S.A. y Medcom Science, S.L.) por un importe máximo de 200.000 euros para atender pagos necesarios relativos a la discontinuidad de sus operaciones.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que, a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios, se están cumpliendo las obligaciones establecidas en el acuerdo de reestructuración de deuda.

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., Mctpor, Unipessoal, Lda, Medcom Flow, S.A.U. 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.

Por último, con fecha 12 de noviembre de 2019 se formalizó una novación modificativa no extintiva del acuerdo de reestructuración de la deuda consistente en la modificación de los ratios financieros incluidos en el acuerdo de reestructuración de la deuda (que son los establecidos en el contrato de préstamo formalizado previamente por la Sociedad y Certior Opportunities Fund Ky y Resiliance Partners Debtco 1, S.A.r.l.), quedando condicionada la eficacia de esta novación a la amortización anticipada de parte de la deuda reestructurada, por importe global de 861.372 euros. Al 31 de diciembre de 2019 se cumplió la condición suspensiva indicada anteriormente.

Dados los acontecimientos descritos en la Nota 2.7 de principio de empresa en funcionamiento, en referencia a la aparición del Coronavirus y a la incertidumbre provocada en el mercado y a la extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados varias magnitudes financieras se van a ver impactadas. De esta manera, se espera una disminución relevante en los importes de los epígrafes "Importe Neto de la Cifra de Negocios", "Resultado de explotación", o "Resultado después de impuestos". Asociados a dichas partidas, indicadores de apalancamiento y EBITDA se verán directamente afectados por lo que los Administradores de la Sociedad estiman que, a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios, existen posibilidades que no se cumplan los ratios establecidos.

Deudas con entidades de crédito

Los préstamos devengan un tipo de interés referenciado al Euribor más un diferencial en condiciones de mercado.

Al 30 de junio de 2020, el Grupo tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 193.471 euros (295.586 euros al 31 de diciembre de 2019), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 164.833 euros (283.216 euros a 31 de diciembre de 2019).

Otros pasivos financieros

El desglose de este epígrafe al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020

	Euros						
		No corriente					
	Corriente	01/07/2021 - 30/06/2022	01/07/2022 - 30/06/2023	01/07/2023 - 30/06/2024	01/07/2024 - 30/06/2025	01/07/2025 y siguientes	Total
Institut Català de Finances y Capital MAB	97.533	147.070	183.810	214.177	-	-	545.057
Econocom	143.289	-	-	-	-	-	-
Certior Credit Opportunities Fund ky y Resiliance Partners Debtco 1, S.A.r.l.	551.398	712.822	764.103	790.793	606.827	-	2.874.545
Empresa Nacional de Innovación, S.A.	88.748	-	-	-	-	-	-
Deudas con K2M	773.500	-	-	-	-	-	-
Deudas con partes vinculadas	-	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	300.000
Otros	60.024	-	-	-	-	-	-
Gastos de formalización de deuda	(60.042)	(36.862)	(36.640)	(34.334)	(1.032)	-	(108.868)
Total otras deudas	**1.654.450**	**883.030**	**971.273**	**1.030.636**	**665.795**	**60.000**	**3.610.734**

31 de diciembre de 2019

	Euros					
	Corriente	No corriente				
		2021	2022	2023	2024	Total
Institut Català de Finances y Capital MAB	42.325	119.615	156.420	193.225	131.001	600.261
Econocom	247.005	-	-	-	-	-
Certior Credit Opportunities Fund ky y Resiliance Partners Debtco 1, S.A.r.l.	276.086	649.694	711.919	748.363	979.403	3.089.378
Empresa Nacional de Innovación, S.A.	133.123	-	-	-	-	-
Deudas con K2M	700.413	-	-	-	-	-
Gastos de formalización de deuda	(29.160)	(36.129)	(36.966)	(35.564)	(17.558)	(126.218)
Total otras deudas	**1.369.792**	**733.180**	**831.373**	**906.024**	**1.092.845**	**3.563.421**

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.

Con fecha 11 de diciembre de 2018, la Empresa Nacional de Innovación S.A acordó con la Sociedad refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, que ascendía a 172.428 euros. Éste préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2020, y se amortizará en 24 cuotas mensuales a partir del 31 de diciembre de 2018.

Deudas con Institut Català de Finances y Capital MAB

La Sociedad mantiene a 30 de julio de 2020, 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.

Con fecha 31 de julio de 2018, l'Institut Català de Finances acordó con la Sociedad refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, 284.432 euros. Este préstamo tiene vencimiento el 1 de septiembre de 2024 y se amortizará mediante el pago de 21 cuotas trimestrales a partir de 1 de septiembre de 2019.

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.

Con fecha 31 de julio de 2018, l'Institut Català de Finances acordó con la Sociedad refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, 104.126 euros. Este préstamo tiene vencimiento el 1 de septiembre de 2024 y se amortizará mediante el pago de 21 cuotas trimestrales a partir de 1 de septiembre de 2019.

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.

Con fecha 31 de julio de 2018, l'Institut Català de Finances y Avalis de Catalunya SGR acordaron con la Sociedad refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, 346.792 euros. Este préstamo tiene vencimiento el 1 de

septiembre de 2024 y se amortizará en mediante el pago de 21 cuotas trimestrales a partir de 1 de septiembre de 2019.

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

Con fecha 14 de junio de 2016, se concedió 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 Resiliance 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.

Con fecha 31 de julio de 2018 los Fondos de Inversión Certior Credit Opportunities Fund ky y Resiliance Partners Debtco 1, S.A.r.l. acordaron con la Sociedad refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, cuyo principal asciende a 3.630.946 euros.

Este préstamo tiene vencimiento el 1 de septiembre de 2024 y se amortiza mediante el pago de 21 cuotas trimestrales a partir del 1 de septiembre de 2019. 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.

Estas deudas incluyen condiciones vinculadas al cumplimiento de determinadas ratios económicos. El importe total de deuda sujeta al cálculo de covenants y garantías asciende a 5.111 miles de euros y 589 miles de euros en el largo y corto plazo respectivamente.

Con fecha 17 de agosto del ejercicio 2020 ha sido aprobada una dispensa temporal al cumplimiento del ratio de deuda financiera neta entre EBITDA. Asimismo, en el mismo acuerdo se ha aprobado la carencia de los pagos a realizar de setiembre 2020 a setiembre 2021. Su pago se realizará juntamente con la última amortización del préstamo en el ejercicio 2024. El nuevo calendario de pagos teniendo en cuenta la carencia de pagos firmada el 17 de agosto de 2020 es el siguiente, en euros:

Corriente	No corriente				
	01/07/2021 - 30/06/2022	01/07/2022 - 30/06/2023	01/07/2023 - 30/06/2024	01/07/2024 - 30/06/2025	Total
185.461	467.786	758.995	787.241	1.057.550	3.071.572

Asimismo, con anterioridad a la fecha de firma de los presentes estados financieros intermedios se ha aprobado una dispensa al cumplimiento de ciertas cláusulas del contrato marco de refinanciación. Los waivers otorgados han sido los siguientes. En primer lugar, a la obligación de no hacer respecto la contratación de endeudamiento con terceros no incluidos en el acuerdo marco. En segundo lugar, a las inversiones en CAPEX máximas establecidas previstas para el ejercicio 2020. Y, en tercer lugar, se autoriza al incumplimiento cruzado de obligaciones de pago de la Sociedad con terceros por importe agregado anual superior a 100 miles de euros, en referencia a incumplimientos de pago superiores a 90 días.

Deudas con Econocom, S.A.

Durante los ejercicios 2017 y 2018, la Sociedad subscribió varios contratos de leaseback sobre determinados elementos de su inmovilizado. En los contratos se establece que, al 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 julio de 2020, amortizándose en base a su vida útil.

Deudas con K2M

La Sociedad firmó 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. Sin embargo, con fecha 13 de abril de 2020, el proveedor K2M rescindió el contrato de agencia suscrito con la Sociedad.

El marco del acuerdo de 2018 contemplaba la compra en el ejercicio 2018 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 incurrió en unas pérdidas por importe de 1.723.504 euros.

El importe de la deuda restante, que ascendía a 1.766.888 USD (1.487.439 euros al tipo de cambio de 31 de diciembre de 2018), se devolvería 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. Al 30 de junio de 2020, el importe de la deuda pendiente asciende a 773.500 euros (al tipo de cambio de 30 de junio de 2020).

Deudas con partes vinculadas

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha firmado dos contratos de préstamo con dos de sus consejeros, por un importe de 200 y 100 miles de euros respectivamente, devengando un tipo de interés de mercado.

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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Activos por impuesto corriente	21.248	114.749
Otros saldos deudores administración pública	45.401	50.731
Total saldos deudores	**66.649**	**165.480**
Hacienda Pública acreedora por retenciones IRPF	126.773	159.125
Hacienda Pública acreedora IVA	86.860	123.899
Organismos de la Seguridad Social acreedores	91.259	111.800
Total saldos acreedores	**304.892**	**394.824**

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 periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019 es la siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

Descripción	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(1.137.199)
Diferencias permanentes	-	-	-
Base imponible fiscal			**(1.137.199)**

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

Descripción	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			15.464
Diferencias permanentes:			
Donaciones	23.744	-	23.744
Otros	-	(39.208)	(39.208)
Base imponible fiscal			-

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 2020 y 2019 es la siguiente:

	Euros	
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Resultado contable antes de impuestos	(1.137.199)	15.464
Diferencias permanentes		
Donaciones	-	23.744
Otros	-	(39.208)
Resultado contable ajustado	(1.137.199)	-
Tipo impositivo	25%	25%
Impuesto bruto	-	-
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-

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 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	-	-
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	-	-
Total ingreso/(gasto) por impuesto sobre sociedades	**-**	**-**

14.5. Activos y pasivos por impuesto diferido registrados

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

	Euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Activos por Impuesto diferido:		
Limitación deducibilidad amortización	25.632	25.632
Total Activos por Impuestos diferidos	**25.632**	**25.632**
Pasivos por impuestos diferidos:		
Libertad amortización activos fijos y leasings	4.818	4.818
Total Pasivos por Impuesto diferido	**4.818**	**4.818**

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. Activos por impuesto diferido no registrados y bases imponibles negativas pendientes de compensar

La Sociedad no ha registrado en el balance de situación adjunto determinados activos por impuesto diferido debido a que no se cumplen las condiciones establecidas en el marco normativo contable para ello.

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de aplicar a 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Año	Euros
2018	5.010.116
2019	4.040.059
Total	**9.090.175**

Por su parte, a 30 de junio de 2020 la Sociedad habría generado una base imponible negativa adicional por importe de 1.137.199 euros.

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 2020 la Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios de todos los impuestos que le son de aplicación. En abril de 2019 se iniciaron actuaciones inspectoras de carácter parcial en relación al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2014 de la Sociedad, limitándose a la comprobación del deterioro de existencias declarado. Con fecha 26 de septiembre de 2019 se incoó la correspondiente acta que fue firmada en conformidad. El correspondiente quebranto económico, que resultó significativo, fue registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019. La Sociedad considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los 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 en 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	
	30/06/2020	31/12/2019
Inversiones financieras (Nota 9.1)	1.071.620	1.068.186
Cuentas a pagar	958.439	1.160.255
Compras	609.672	938.542

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 2020 y 2019, distribuida por actividades y mercados geográficos, es la siguiente:

Actividades	Euros	
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Ventas:		
Anestesia	-	2.126
Columna	697.404	882.848
Extremidades y Biológicos	4.383.416	5.390.551
Grandes Articulaciones y Artroscopia	956.563	1.271.199
A empresas del Grupo	191.866	243.810
Otros	74.911	-
Prestación de servicios:		
Columna	1.088.838	2.600.772
Total	**7.392.998**	**10.391.306**

Mercados Geográficos	Euros	
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
España	7.201.132	10.147.497
Resto de países de la Unión Europea	191.866	243.809
Total	**7.392.998**	**10.391.306**

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 2020 y 2019 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Consumo de mercaderías:		
Compras de mercaderías	2.643.868	2.487.164
Deterioro de mercaderías (Nota 10)	48.960	190.844
Devoluciones de mercaderías	(27.354)	-
Variación de existencias (Nota 10)	(38.472)	321.234
Total de aprovisionamientos	**2.627.002**	**2.999.242**

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 2020 y 2019, atendiendo a su procedencia, es el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

	Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	Total
Compras	147.096	1.882.917	613.855	2.643.868
Total	**147.096**	**1.882.917**	**613.855**	**2.643.868**

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

	Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	Total
Compras	180.539	1.447.241	859.384	2.487.164
Total	**180.539**	**1.447.241**	**859.384**	**2.487.164**

16.4. Cargas sociales

El saldo de la partida "Cargas sociales" de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Seguridad Social a cargo de la empresa	548.024	580.044
Otros gastos sociales	36.416	61.827
Total	**584.440**	**641.871**

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

A 30 de junio de 2020 y 2019, el importe contabilizado en el epígrafe "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia 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 2018	**962.771**
Variación de provisiones:	
Dotación	11.625
Aplicaciones a su finalidad	(203.141)
Saldo a 30 de junio de 2019	**771.255**
Saldo a 31 de diciembre de 2019	**514.084**
Variación de provisiones:	
Dotación	25.508
Aplicaciones a su finalidad	(79.089)
Saldo a 30 de junio de 2020	**460.503**

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 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros			
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020		Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Ingresos financieros Grupo	32	-	143.172	-
Gastos financieros y asimilados	-	(482.813)	-	(472.148)
Diferencias de cambio	-	(87.359)	4.750	-
	32	**(570.172)**	**147.922**	**(472.148)**
Total (Pérdidas)	**(570.140)**		**(324.226)**	

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 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Euros			
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020		Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Deterioro créditos con empresas del Grupo (Nota 8)	-	(35.413)	-	(165.749)
Deterioro otros créditos (Nota 9.1)	-	(80.100)	2.645	(101.283)
	-	**(115.513)**	**2.645**	**(267.032)**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	**(115.513)**		**(264.387)**	

17. Información sobre medio ambiente

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y 2019 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 2020 y 2019, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Alta Dirección	3	3
Dirección	4	4
Administración	24	25
Comercial	50	50
Logística	22	25
Práctica	-	1
Técnicos	2	2
Total	**105**	**110**

Asimismo, la distribución por sexos a 30 de junio de 2020 y 2019, detallado por categorías, es el siguiente:

	30 de junio 2020			30 de junio 2019		
Categorías	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	3	0	3	3	0	3
Dirección	2	2	4	2	2	4
Administración	3	21	24	3	22	25
Comercial	42	7	49	43	7	50
Logística	19	3	22	21	4	25
Técnicos	1	1	2	1	0	1
Prácticas	0	0	0	0	1	1
Total	**70**	**34**	**104**	**73**	**36**	**109**

El número medio de personas empleadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y 2019, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
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 2020 y 2019 por los Administradores de la Sociedad y la Alta Dirección, han sido las siguientes:

	Euros	
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Administradores	41.250	118.250
Alta Dirección	258.313	317.943
Total	**299.563**	**436.193**

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 2020 y 2019 ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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.

A 31 de diciembre de 2019 la sociedad mantenía un crédito por importe de 80.100 euros con alguno de sus administradores el cual ha sido provisionado durante el primer semestre del ejercicio 2020 (véase Nota 19).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 se ha satisfecho un importe de 1.387 euros (1.380 euros a 30 de junio de 2019) en concepto de la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones.

Durante el ejercicio 2020 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 2020, la Sociedad ha firmado dos contratos de préstamo con dos de sus administradores, por un importe de 200 y 100 miles de euros respectivamente, devengando un tipo de interés de mercado (véanse Notas 13 y 19).

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

A 30 de junio de 2020 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 2020, la Sociedad tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 193.471 euros (295.586 euros al 31 de diciembre de 2019), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 164.833 euros (283.216 euros en el ejercicio anterior).

Asimismo, al 30 de junio de 2020 la Sociedad es garante de deudas contraídas ante diversas entidades financieras por empresas del Grupo por un importe conjunto de 640 miles de euros del cual un total de 542 miles de euros (576 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) se refiere a garantías prestadas a las

sociedades participadas Medcom Flow, S.A., las cuales se encuentran totalmente provisionadas a la citada fecha (véase Nota 12).

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 el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019 la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes vinculadas, manteniéndose al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 los saldos a continuación detallados:

Transacciones

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

	Euros	
	Ventas	Servicios prestados
Medcom Flow S.A	-	28.060
Medcom Advance S.A	-	719
Melpor, Unipessoal, L.d.a	191.866	109.888
Total	**191.866**	**138.667**

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

	Euros				
	Compras	Ventas	Servicios prestados	Ingresos financieros	Otros ingresos
Medcom Flow S.A	13.400	-	28.020	111.523	-
Medcom Advance S.A	-	-	5.500	-	214.111
Medcom Science, S.L.	-	-	-	-	-
Mctpor, Unipessoal, L.d.a	-	247.897	130.367	-	-
Medcom Tech Italia, S.r.l.	4.087	-	7.043	31.649	-
Total	**17.487**	**247.897**	**170.930**	**143.172**	**214.111**

Saldos

30 de junio de 2020

	Euros		
	Saldos deudores	Créditos a largo plazo (Notas 8 y 9)	Deudas a corto y largo plazo
Medcom Flow S.A	-	6.816.344	-
Medcom Advance S.A	870	-	-
Melpor, Unipessoal, L.d.a	-	-	401.649
Deuda con Administradores (Nota 13)	-	-	300.000
Total	**870**	**6.816.344**	**701.649**

31 de diciembre de 2019

	Euros	
	Saldos deudores	Créditos a largo plazo (Nota 8)
Medcom Flow, S.A. U. (Nota 8)	-	6.774.683
Medcom Advance, S.A	5.056	-
Medcom Science, S.L.	-	-
Mctpor, Unipessoal, L.d.a	156.457	-
Medcom Tech Italia, S.r.l.	-	-
Créditos a Administradores (Nota 9.1)	-	80.100
Total	**161.513**	**6.854.783**

20. Hechos posteriores

La Sociedad ha formalizado con posteridad al 30 de junio de 2020 los siguientes contratos de deuda:

- En el mes de julio del ejercicio 2020 dos préstamos ICO por un importe de 500 miles de euros y 220 miles de euros respectivamente.

- Asimismo, en el mes de agosto ha formalizado un nuevo préstamo con una entidad financiera por importe de 300 miles de euros.

- Por último, en el mes de octubre ha formalizado un nuevo préstamo con ICF por importe de 750 miles de euros.

Por otro lado, con fecha 17 de agosto de 2020 se ha aprobado una dispensa temporal al cumplimiento del ratio de deuda financiera neta entre EBITDA al que se encuentra sujeta la deuda de los fondos (ver Nota 13). Asimismo, en el mismo acuerdo se ha aprobado la carencia de los pagos a realizar de setiembre 2020 a setiembre 2021. Su pago se realizará juntamente con la última amortización del préstamo en el ejercicio 2024

Asimismo, con anterioridad a la fecha de firma de los presentes estados financieros intermedios se ha aprobado una dispensa al cumplimiento de ciertas cláusulas del contrato marco de refinanciación (véase Nota 13). Los waivers otorgados han sido los siguientes. En primer lugar, a la obligación de no hacer respecto la contratación de endeudamiento con terceros no incluidos en el acuerdo marco. En segundo lugar, a las inversiones en CAPEX máximas establecidas previstas para el ejercicio 2020. Y, en tercer lugar, se autoriza al incumplimiento cruzado

de obligaciones de pago de la Sociedad con terceros por importe agregado anual superior a 100 miles de euros, en referencia a incumplimientos de pago superiores a 90 días.

Finalmente, a la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios la Sociedad mantiene parte de la plantilla en ERTE como medida adicional para garantizar una reducción de costes (véase Notas 2.7 y 2.8).

A la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios, esto es, 30 de junio de 2020, no existen otros hechos posteriores relevantes.

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 2020, así como el informe de gestión, han sido formulados por los Administradores, el día 22 de octubre de 2020 y se han transcrito en 46 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 Juan Sagalés Mañas
Presidente

Don Jordi Llobet Pérez
Secretario no consejero

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

Don Alejandro Roca de Viñals Delgado
Consejero

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

Don Josep María Coronas Guinart
Consejero

Doña Esther Minguell Pardo
Consejera

Medcom Tech, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Revisión Limitada sobre
Estados Financieros
Intermedios Consolidados

Deloitte, S.L.
Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
España

Tel: +34 932 80 40 40
www.deloitte.es

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS COMPLETOS

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 al 30 de junio de 2020, 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, todos ellos consolidados, correspondientes al periodo intermedio de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la preparación de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, todos ellos 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 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". 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

En relación con los contratos de financiación descritos en la Nota 14 de las notas explicativas adjuntas, se han dado, tanto al 31 de diciembre de 2019 como al 30 de junio de 2020, algunos de los supuestos que conceden a las entidades financieras la potestad de exigir la devolución inmediata de la totalidad del importe pendiente de pago asociado a dichos contratos. Asimismo, como consecuencia del impacto en las operaciones del Grupo del Covid 19, se prevé que se producirán incumplimientos adicionales durante el segundo semestre del ejercicio 2020 de algunas de las obligaciones incluidas en los contratos de financiación. Por todo ello debería reclasificarse un importe de 5.111 miles de euros del epígrafe "Deudas con entidades de crédito a largo plazo" al epígrafe "Deudas con entidades de crédito a corto plazo" del balance de situación consolidado adjunto al 30 de junio de 2020 (5.590 miles de euros al 31 de diciembre de 2019). En este sentido, tal y como se detalla en la Nota 22, el Grupo ha obtenido dispensas temporales del cumplimiento de dichos supuestos por parte de las entidades financieras con fecha posterior al 30 de junio de 2020. Nuestra opinión de auditoría de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2019 incluía una salvedad por este concepto.

El balance de situación consolidado al 30 de junio de 2020 incluye la participación consolidada por el método de puesta en equivalencia de la sociedad asociada Medcom Advance, S.A. por importe de 4.322 miles de euros que, según se indica en la Nota 9 de las notas explicativas adjuntas, contiene un fondo de comercio implícito por importe neto de 2.841 miles de euros (3.007 miles de euros al cierre del ejercicio 2019). Según se indica en la Nota 3.7, los Administradores se encuentran, a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, en proceso de evaluación de los posibles impactos que la situación del Covid 19 pudiera suponer sobre la recuperabilidad de determinados activos del Grupo. En consecuencia, durante el transcurso de nuestro trabajo no hemos dispuesto de información suficiente que nos permita evaluar la posible necesidad de registrar un deterioro de valor relativo a dicha participación al 30 de junio de 2020.

Nuestro informe de revisión limitada sobre los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 incluía una salvedad relativa a la existencia de un deterioro significativo asociado a ciertos activos de la sociedad dependiente Medcom Flow, S.A., por un importe conjunto de 610 mil euros que, por otra parte, no pudo ser cuantificado ni determinado el período en el que el mismo debería haber sido registrado, dado que no dispusimos de información suficiente para ello. Durante el segundo semestre del ejercicio 2019 el Grupo provisionó íntegramente el valor neto contable de dichos activos con cargo a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2019. En estas circunstancias, no hemos dispuesto de información suficiente para determinar qué parte del deterioro registrado en el segundo semestre del ejercicio 2019 correspondería al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, que se presenta a efectos comparativos en la cuenta de pérdidas y ganancias, y/o a ejercicios anteriores. Este aspecto no supone ningún impacto sobre el patrimonio neto consolidado globalmente considerado del Grupo al 30 de junio de 2020 ni al 31 de diciembre de 2019.

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 y los posibles 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 y de la situación financiera de Medcom Tech, S.A. y Sociedades Dependientes al 30 de junio de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, para el periodo intermedio 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 - Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la Nota 3.8 de las notas explicativas adjuntas que indica que el Grupo ha incurrido en pérdidas netas de 1.441 miles de euros y en un descenso significativo del importe neto de la cifra de negocios, así como de las entradas recurrentes de caja, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020. Tal como se indica en la citada Nota 3.8, los factores que han motivado esta situación son, entre otros, el impacto en sus clientes de la situación del Covid 19 así como los efectos derivados del cambio de su principal proveedor. El Grupo ha tomado diversas medidas destinadas a restablecer el resultado operativo en los próximos meses y a la obtención de financiación adicional, debiendo considerarse adicionalmente que la Sociedad Dominante del Grupo se encuentra en causa de disolución de acuerdo con el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital, una vez considerados los efectos de las salvedades incluidos en nuestro informe de revisión limitada de dicha sociedad al 30 de junio de 2020 que hemos emitido en esta misma fecha. Estos hechos, junto con otras cuestiones expuestas en las Notas 3.7 y 3.8, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los administradores de Medcom Tech, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 3/2020, de 30 de julio de 2020 del BME Growth sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity".

DELOITTE, S.L.

Javier Pont Rey

26 de octubre de 2020

Medcom Tech, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2020

(Euros)

ACTIVO	Notas explicativas	30/06/2020	31/12/2019
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Inmovilizado intangible	**Nota 6**	**287.998**	**312.294**
Inmovilizado material-	**Nota 7**	**1.543.050**	**1.654.903**
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.543.050	1.654.903
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-		**4.322.247**	**4.605.568**
Participaciones puestas en equivalencia	**Nota 9**	4.322.247	4.605.568
Inversiones financieras a largo plazo	**Notas 10.1**	**204.385**	**314.361**
Activos por impuesto diferido	**Nota 15.5**	**25.632**	**25.632**
Total activo no corriente		**6.383.312**	**6.912.758**
Existencias-	**Nota 11**	**6.232.362**	**6.123.918**
Comerciales		6.056.769	6.123.918
Anticipos a proveedores		175.593	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-		**8.072.549**	**8.030.332**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		7.998.170	7.819.957
Sociedades puestas en equivalencia	**Nota 20**	870	5.056
Activos por impuesto corriente	**Nota 15.1**	21.248	114.749
Otros créditos con las Administraciones Públicas	**Nota 15.1**	52.261	90.570
Inversiones financieras a corto plazo	**Nota 10.2**	**94.307**	**88.928**
Periodificaciones a corto plazo		**115.488**	**117.458**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		**1.902.605**	**1.319.297**
Total activo corriente		**16.417.311**	**15.679.933**
TOTAL ACTIVO		**22.800.623**	**22.592.691**

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas explicativas	30/06/2020	31/12/2019
PATRIMONIO NETO:			
Fondos Propios-	**Nota 12**	**4.437.893**	**5.930.291**
Capital		**132.185**	**132.185**
Prima de emisión		**20.750.822**	**20.750.822**
Reservas		**(14.058.045)**	**(18.284.030)**
Reserva legal		139.281	139.281
Otras reservas		(16.650.424)	(15.325.257)
Reservas en sociedades consolidadas		2.453.098	(3.098.054)
Acciones y participaciones de la Sociedad Dominante		**(946.101)**	**(830.493)**
Resultado del periodo atribuido a la Sociedad Dominante		**(1.440.968)**	**4.161.807**
Total Patrimonio Neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante		**4.437.893**	**5.930.291**
Socios externos	**Nota 12**	**(27.674)**	**(27.654)**
Total patrimonio neto		**4.410.219**	**5.902.637**
PASIVO NO CORRIENTE:			
Provisiones a largo plazo	**Nota 13**	**154.032**	**170.000**
Deudas a largo plazo-	**Nota 14**	**6.490.416**	**6.032.150**
Deudas con entidades de crédito		2.579.228	2.137.583
Otras deudas		3.911.188	3.894.567
Pasivos por impuesto diferido		**4.818**	**4.818**
Total pasivo no corriente		**6.649.266**	**6.206.968**
PASIVO CORRIENTE:			
Deudas a corto plazo-	**Nota 14**	**2.326.898**	**1.872.861**
Deudas con entidades de crédito		580.375	441.687
Otras deudas		1.746.523	1.431.174
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-		**9.414.240**	**8.610.225**
Proveedores		7.821.224	6.768.717
Acreedores varios		647.397	684.336
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		397.767	552.965
Pasivos por impuesto corriente		100.812	89.370
Otras deudas con las Administraciones Públicas	**Nota 15.1**	447.040	514.837
Total pasivo corriente		**11.741.138**	**10.483.086**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**22.800.623**	**22.592.691**

Las Notas 1 a 22 y los Anexos I y II descritos en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2020.

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 2020

(Euros)

	Notas explicativas	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Importe neto de la cifra de negocios-	**Nota 21**	**8.359.390**	**11.603.062**
Ventas		7.086.996	8.764.262
Prestación de servicios		1.272.394	2.838.800
Aprovisionamientos-	**Nota 17.1**	**(2.898.157)**	**(3.234.941)**
Consumo de mercaderías		(2.834.588)	(3.022.616)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	**Nota 11**	(63.569)	(212.325)
Otros ingresos de explotación-		**53.230**	**224.031**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		719	224.031
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		52.511	-
Gastos de personal-		**(3.329.695)**	**(3.890.695)**
Sueldos, salarios y asimilados		(2.682.392)	(3.188.344)
Cargas sociales	**Nota 17.3**	(647.303)	(702.351)
Otros gastos de explotación-		**(2.209.651)**	**(3.225.651)**
Servicios exteriores		(2.162.936)	(3.152.099)
Tributos		(8.888)	(8.791)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	**Nota 17.5**	(37.827)	(64.761)
Amortización del inmovilizado	**Notas 6 y 7**	**(454.788)**	**(483.092)**
Exceso provisiones		**15.968**	
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-	**Notas 6 y 7**	**55.335**	**12.672**
Deterioros y pérdidas		55.335	12.672
Otros resultados		**(32.430)**	**(314.302)**
Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas-	**Nota 2.3**	**-**	**8.850.745**
Resultado por la pérdida de control de una sociedad dependiente		-	8.850.745
Resultado de explotación		**(440.798)**	**9.541.829**
Ingresos financieros-		**32**	**-**
Gastos financieros-		**(520.883)**	**(491.057)**
En terceros		(520.883)	(491.057)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		**(1.747)**	**(34.020)**
Diferencias de cambio		**(87.359)**	**5.016**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		**(80.100)**	**(99.993)**
Resultado financiero		**(690.057)**	**(620.054)**
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	**Nota 9**	**(298.690)**	**(648.150)**
Resultado antes de impuestos		**(1.429.545)**	**8.273.625**
Impuestos sobre beneficios	**Nota 15**	**(11.443)**	**(42.025)**
Resultado del ejercicio	**Nota 15**	**(1.440.988)**	**8.231.600**
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante		(1.440.968)	8.288.754
Resultado atribuido a socios externos	**Nota 12**	(20)	(57.154)

Las Notas 1 a 22 y los Anexos I y II descritos en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020.

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 2020

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Notas explicativas	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	**Nota 15.3**	**(1.440.988)**	**8.231.600**
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Diferencias de conversión		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos (I+II)		**(1.440.988)**	**8.231.600**
Total ingresos y gastos atribuidos a la Sociedad Dominante		(1.440.968)	8.288.754
Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos	**Nota 12**	(20)	(57.154)

Las Notas 1 a 22 y los Anexos I y II descritos en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2020.

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 2020
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Euros)

	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Reservas en Sociedades Consolidadas	Acciones y Participaciones de la Sociedad Dominante	Resultado del Periodo Atribuido a la Sociedad Dominante	Socios externos	Total
Saldos al 1 de enero de 2019	**128.838**	**20.027.907**	**3.508.259**	**(10.298.810)**	**(1.173.309)**	**(8.496.538)**	**(3.130.746)**	**565.601**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	**8.288.754**	**(57.154)**	**8.231.600**
Operaciones con accionistas o propietarios								
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(98.549)	-	(150.108)	-	-	(248.657)
Aumentos de capital (Nota 12)	3.347	722.915	(48.000)	-	-	-	-	678.262
Adquisiciones de acciones de socios externos	-	-	-	(2.569.503)	-	-	3.160.266	590.763
Otras variaciones del patrimonio neto								
Distribución del resultado del ejercicio 2018	-	-	(18.195.469)	9.698.931	-	8.496.538	-	-
Otros	-	-		32.479	-	-	-	32.479
Saldo al 30 de junio de 2019	**132.185**	**20.750.822**	**(14.833.759)**	**(3.136.903)**	**(1.323.417)**	**8.288.754**	**(27.634)**	**9.850.048**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	**(4.126.947)**	**(20)**	**(4.126.967)**
Operaciones con accionistas o propietarios:								
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(340.773)	-	492.924	-	-	152.151
Otros movimientos	-	-	**(11.444)**	**38.849**	-	-	-	**27.405**
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**132.185**	**20.750.822**	**(15.185.976)**	**(3.098.054)**	**(830.493)**	**4.161.807**	**(27.654)**	**5.902.637**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	**(1.440.968)**	**(20)**	**(1.440.988)**
Operaciones con accionistas o propietarios								
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	64.178	-	(115.608)	-		(51.430)
Aumentos de capital (Nota 12)	-	-	-	-	-	-		-
Adquisiciones de acciones de socios externos	-	-	-	-	-	-		-
Otras variaciones del patrimonio neto								
Distribución del resultado del ejercicio 2019	-	-	(1.389.345)	5.551.152	-	(4.161.807)		-
Otros	-	-	-	-	-	-		-
Saldo al 30 de junio de 2020	**132.185**	**20.750.822**	**(16.511.143)**	**2.453.098**	**(946.101)**	**(1.440.968)**	**(27.674)**	**4.410.219**

Las Notas 1 a 22 y el Anexo I y II descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

MEDCOM TECH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

(Euros)

	Notas explicativas	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I):		**(93.354)**	**(1.808.236)**
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**(1.429.545)**	**8.273.625**
Ajustes al resultado-		**1.420.170**	**(6.830.019)**
Amortización del inmovilizado	**Notas 6 y 7**	454.788	483.092
Correcciones valorativas por deterioro	**Notas 6, 7, 11 y 17.5**	49.290	377.079
Variación provisiones		(69.426)	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	**Nota 7**	(3.229)	(12.672)
Ingresos financieros		(32)	-
Gastos financieros		520.883	491.057
Diferencias de cambio		87.359	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		80.100	34.020
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		1.747	
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos	**Nota 9**	298.690	648.150
Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas	**Nota 2.3**	-	(8.850.745)
Cambios en el capital corriente-		**354.814**	**(2.777.087)**
Existencias	**Nota 11**	(229.414)	(561.896)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(120.087)	(4.032.905)
Acreedores y otras cuentas a pagar		716.656	1.877.271
Otros activos corrientes		(12.341)	(59.557)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		**(438.793)**	**(474.755)**
Pagos de intereses		(520.851)	(558.125)
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		82.058	50.890
Otros cobros y pagos		-	32.480
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II):		**(184.211)**	**3.943.850**
Pagos por inversiones-		**(238.708)**	**(747.092)**
Inmovilizado intangible	**Nota 6**	(23.555)	(77.182)
Inmovilizado material	**Nota 7**	(215.153)	(485.597)
Otros activos financieros		-	(134.336)
Empresas del Grupo		-	(49.977)
Cobros por desinversiones-		**54.497**	**4.690.942**
Inmovilizado intangible		-	23.835
Inmovilizado material		30.000	35.099
Otros activos financieros		24.497	427
Empresas del Grupo		-	**4.631.581**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III):		**860.873**	**124.883**
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-	**Nota 12**	**(51.430)**	**477.605**
Emisión de instrumentos de patrimonio		-	726.262
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(51.430)	(248.657)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		**912.303**	**(352.722)**
Emision (devolución) de deudas con entidades de crédito		580.333	(45.396)
Emision (devolución) de otras deudas		331.970	(307.326)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		**583.308**	**2.260.497**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		**1.319.297**	**1.054.502**
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		**1.902.605**	**3.314.999**

Las Notas 1 a 22 y los Anexos I y II descritos en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del periodo de seis mesese terminado el 30 de junio de 2020.

Medcom Tech, S.A. y
Sociedades Dependientes

Notas explicativas correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

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 Techm 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 Alcobendas, calle San Rafael 1, Portal 2, Planta Baja, Local C 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) en adelante MBE Growth.

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 de estas Notas explicativas consolidadas se detallan las sociedades dependientes, así como la información relacionada con las mismas (que incluye denominación, país de constitución y la proporción de participación de la sociedad dominante en su capital), que ha sido obtenida de los estados financieros intermedios auditados y no auditados.

2.2. Sociedades asociadas

Las sociedades asociadas se registran por el método de puesta en equivalencia. Estas sociedades son aquellas en las que se ejerce una influencia significativa en su gestión, entendida como el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, pero sin llegar a tener el control ni tampoco el control conjunto. La influencia significativa de una sociedad se presume en aquellas sociedades en las que la participación es igual o superior al 20%.

El método de la puesta en equivalencia consiste en la incorporación en la línea del balance consolidado "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo-Participaciones puestas en equivalencia" del valor

de los activos netos y Fondo de Comercio si los hubiere, correspondiente a la participación poseída en la sociedad asociada. El resultado neto obtenido cada ejercicio correspondiente al porcentaje de participación en estas sociedades se refleja en las cuentas de resultados consolidadas como "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia". El mayor valor de los activos netos y el Fondo de Comercio implícito se va reduciendo en ejercicios posteriores con cargo a los resultados consolidados a medida que se deprecien, deterioren, causen baja o se enajenen a terceros los correspondientes elementos patrimoniales.

En el Anexo II se detalla la sociedad asociada incluida en el perímetro de consolidación.

2.3. Variaciones en el perímetro de consolidación

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020

Durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación.

Ejercicio 2019

Con fecha 4 de febrero de 2019, se firmó un acuerdo entre los actuales socios de Medcom Advance, S.A. (cuyo socio mayoritario es Medcom Tech, S.A.), Grifols Innovation and New Technologies Limited (en adelante, Grifols) y Scranton Enterprises B.V. (en adelante, Scranton), por el cual, Medcom Advance, S.A. acordó ampliar el capital social por importe de 9.690.000 euros, lo que supuso un 51% del capital social de esta sociedad, y Grifols y Scranton se comprometieron a suscribir esta ampliación de capital totalmente. En la misma fecha del citado acuerdo se elevó a público la correspondiente ampliación de capital que fue inscrita en el Registro Mercantil. El importe de la ampliación de capital se acordó destinar, básicamente, a asegurar la continuidad de las actividades de investigación y desarrollo de esta sociedad y para el pago de las deudas que la misma mantenía con Medcom Tech, S.A. De esta manera, Grifols aporta las bases tanto financieras como de conocimiento de negocio y mercado necesarias para que Medcom Advance, S.A. siga desarrollando la tecnología de diagnóstico clínico en los próximos ejercicios. Como consecuencia de esta operación el porcentaje de participación de la Sociedad Dominante en Medcom Advance S.A. pasó de un 85% al 31 de diciembre de 2018 a un 41,65% al 4 de febrero de 2019 y se produjo la pérdida de control de Medcom Advance, S.A. por parte de la Sociedad Dominante. Al convertirse en una sociedad asociada, Medcom Advance, S.A. pasó a integrarse en el perímetro de consolidación mediante el método de puesta en equivalencia.

El beneficio de esta transacción registrado en el epígrafe "Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, se calculó del siguiente modo:

	Euros
Valor razonable de la participación remanente del 41,65%	5.539.448
Menos: Baja del activo neto(*)	3.311.297
Beneficio consolidado	**8.850.745**

(*) Esta sociedad dependiente aportaba activos netos negativos a los estados financieros consolidados

Por otra parte, la Sociedad Dominante que poseía, inicialmente, el 60% del capital social de Medcom Flow, S.A. en 2018 pasó a tener un 100% al 31 de diciembre de 2019, como consecuencia de la adquisición de un 40% adicional del capital social de esta sociedad dependiente a socios minoritarios, por el precio de 2 euros.

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, Ley de Sociedades de Capital, Ley de Modificaciones Estructurales 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 participadas 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.

En los presentes estados financieros intermedios consolidados adjuntos se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del PGC 2007.

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 3.8)
- La determinación del perímetro de consolidación (véase Nota 2.3)
- El valor razonable de la participación residual mantenida en Medcom Advance, S.A. (véase Nota 2.3)
- 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 2020, 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 2020 se presenta, a efectos comparativos, con la información a 31 de diciembre de 2019 en relación al balance de situación consolidado, y con la información del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 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. Impactos del Covid-19

La cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada correspondiente al ejercicio terminado el 30 de junio de 2020 se ha visto significativamente alterada por dos impactos, principalmente. En primer lugar, por la resolución del contrato de agencia que el Grupo mantenía con K2M (véase Nota 3.8) y en segundo lugar debido a los impactos que ha supuesto el Covid-19 en el Grupo, que ha provocado que las principales magnitudes de la cuenta de resultado se vean altamente impactadas y que la tesorería se viera afectada drásticamente por el estado de confinamiento y de alarma. Concretamente, los principales impactos a 30 de junio de 2020 han sido los siguientes:

- Reducción de las ventas acumuladas al cierre del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 de 3,2 millones de euros de euros.

- Reducción de gastos de personal por importe de 561 miles de euros.

- Reducción de los gastos operativos por congresos y similares por importe de 1.016 miles de euros.

En este sentido, al principio del estado de alarma los Administradores de la Sociedad Dominante elaboraron un Plan de Negocio a 3 años que recoge unas previsiones de ventas alcanzables para los próximos ejercicios, ya que no se espera alcanzar el volumen de negocio de 2019 hasta mediados del 2022, y un EBITDA con recortes de gastos operativos que permite una mejora de los flujos de caja suficientes para la actividad y el repago de la deuda de los años venideros.

Paralelamente, se están tomando medidas de diversa índole tanto en reducción de costes directos e indirectos como en la obtención de nueva financiación. En este sentido, se ha establecido un ERTE de personal por causas debidas a la pandemia del Coronavirus y se han reducido significativamente los gastos promocionales y de congresos.

Finalmente, a fecha actual los Administradores se encuentran en proceso de evaluación de posibles impactos que la situación actual generada por el Covid-19 pudiera suponer sobre la recuperabilidad de determinados activos del Grupo.

3.8. Principio de empresa en funcionamiento

El Grupo ha elaborado sus Estados Financieros Intermedios Consolidados bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin embargo, las pérdidas incurridas durante ejercicios anteriores, unidas a las acumuladas en el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio de 2020, han provocado una reducción significativa de su patrimonio neto, y las necesidades recurrentes de caja para la operativa diaria del Grupo, suponen un riesgo e incertidumbre material de dicho principio.

Adicionalmente, cabe mencionar que la compañía K2M Iberia Medcomtech, S.L.U. (adquirida en el ejercicio 2018 por el Grupo Stryker) resolvió de forma unilateral el contrato de agencia de fecha 1 de mayo de 2018 que tenía suscrito con el Grupo relativo al suministro de productos de columna vertebral en exclusiva en España y Portugal, que tenía duración hasta el año 2024 y que representaba un 24% de los ingresos del ejercicio 2019. Dicha rescisión se hizo efectiva en fecha 13 de abril de 2020, coincidiendo con el periodo de pandemia anteriormente mencionado.

Sin embargo, el Grupo ha tomado diversas medidas encaminadas a restablecer el EBITDA del Grupo y enfocar el negocio al aumento de la generación de flujos de caja operativos a corto plazo:

- En primer lugar, con fecha 5 de mayo de 2020, el Grupo ha firmado un nuevo contrato de distribución de productos de columna en exclusiva para el mercado de España y Portugal con un proveedor alemán de alta reputación en el sector y gran calidad de producto. Este hecho ha propiciado que, a pesar de la recisión por parte de K2M, el parón producido por el estado de alarma haya beneficiado poder hacer el cambio de proveedor e iniciar las actividades quirúrgicas en los hospitales con el nuevo proveedor.

  En este sentido, debido a los efectos del Covid-19 descritos en la Nota 3.7, gran parte de las operaciones quirúrgicas de columna vertebral se han visto pospuestas. En consecuencia, el Grupo espera que en los próximos meses y ejercicios, se vaya recuperando progresivamente el nivel de operaciones previo a la pandemia y lograr mantener el nivel de cuota que tenían previo a la resolución del contrato con K2M.

- En segundo lugar, en lo relativo a la financiación adicional para cubrir las necesidades de liquidez como consecuencia de la pandemia del Coronavirus, se han formalizado, a la fecha de presentación de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados, préstamos bajo el esquema ICO por valor de 1.770 miles de Euros (de los cuáles 750 ya estaban firmados a 30 de junio de 2020, véase Nota 14), unido al préstamo firmado con Avalis y el Instituto Catalán de Finanzas (ICF) por valor de 750 miles de Euros (véase Nota 22). Adicionalmente, los Socios han aportado financiación por valor de 300 miles de Euros (véase Nota 14), se ha negociado en el mes de agosto del ejercicio 2020 una carencia del principal de 700 miles de Euros con actuales acreedores financieros, aproximadamente (véase Nota 14), y se ha obtenido una nueva línea de financiación del circulante de 300 miles de Euros (véase Nota 22).

- Tal y como se menciona en la Nota 3.7, los Administradores de la Sociedad Dominante han elaborado un Plan de Negocio a 3 años que recoge unas previsiones de ventas alcanzables para los próximos ejercicios, ya que no se espera alcanzar el volumen de negocio de 2019 hasta mediados del 2022, y un EBITDA con recortes de gastos operativos que permite una mejora de los flujos de caja suficientes para la actividad y el repago de la deuda de los años venideros.

Por estos motivos, los Administradores de la Sociedad Dominante han formulado los presentes estados financieros intermedios 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

Conforme a lo indicado en la Nota 2, el Grupo ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor (PGC 2007), así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios a 30 de junio de 2020. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad del Grupo y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

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. Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable se amortizan en un plazo de diez años.

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 minora 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.

El procedimiento implantado por la Dirección del Grupo 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.

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.

Los activos financieros mantenidos para negociar se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

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 2020 el Grupo ha factorizado sin recurso cuentas a cobrar por importe de 4.489 miles de euros (10.810 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

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 titulizaciones 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 hasta el 13 de abril de 2020, como consecuencia del acuerdo formalizado entre el Grupo y su principal proveedor, K2M, la Sociedad Dominante ha actuado 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 Dominante actúa como "agente" o "comisionista" es que su resultado operativo es fijo o fácilmente determinable. Con fecha 13 de abril de 2020 el proveedor K2M rescindió el contrato de agencia suscrito con la Sociedad Dominante. 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 recoge el importe de la comisión que la Sociedad Dominante ha devengado por este concepto.

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 2020, 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. Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de terceros distintos de los propietarios, el Grupo sigue los criterios siguientes:

a. Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.

b. Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.

c. Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los socios o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los Fondos Propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

5.15. 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.

5.16. 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 2020 y el ejercicio 2019, así como la información más significativa, han sido los siguientes:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

Coste	Euros		
	31/12/2019	Adiciones	30/06/2020
Desarrollo	1.447.636	-	1.447.636
Propiedad industrial	247.133	-	247.133
Aplicaciones informáticas	843.604	23.555	867.159
Total coste	**2.538.373**	**23.555**	**2.561.928**

Amortizaciones	Euros		
	31/12/2019	Dotación	30/06/2020
Desarrollo	(1.357.149)	(32.821)	(1.389.970)
Propiedad industrial	(81.436)	(10.549)	(91.985)
Aplicaciones informáticas	(592.013)	(43.488)	(635.501)
Total amortización	**(2.030.598)**	**(86.858)**	**(2.117.456)**

Deterioros	Euros		
	31/12/2019	Reversión	30/06/2020
Investigación y desarrollo	(73.524)	29.821	(43.703)
Propiedad industrial	(121.957)	9.186	(112.771)
Total deterioros	**(195.481)**	**39.007**	**(156.474)**

Total	Euros	
	31/12/2019	30/06/2020
Coste	2.538.373	2.561.928
Amortizaciones	(2.030.598)	(2.117.456)
Deterioros	(195.481)	(156.474)
Total neto	**312.294**	**287.998**

Ejercicio 2019

Coste	Euros				
	31/12/2018	Adiciones	Retiros	Variaciones del perímetro	31/12/2019
Investigación y desarrollo	3.107.288	-	-	(1.659.652)	1.447.636
Propiedad industrial	332.393	280	(8.285)	(77.255)	247.133
Aplicaciones informáticas	746.902	98.971	-	(2.269)	843.604
Total coste	**4.186.583**	**99.251**	**(8.285)**	**(1.739.176)**	**2.538.373**

	Euros			
Amortizaciones	31/12/2018	Dotación	Variaciones del perímetro	31/12/2019
Investigación y desarrollo	(1.951.279)	(168.278)	762.408	(1.357.149)
Propiedad industrial	(73.683)	(23.144)	15.391	(81.436)
Aplicaciones informáticas	(502.620)	(89.874)	481	(592.013)
Total amortización	**(2.527.582)**	**(281.296)**	**778.281**	**(2.030.598)**

	Euros			
Deterioros	31/12/2018	Dotación	Variaciones del perímetro	31/12/2019
Investigación y desarrollo	(238.438)	(73.524)	238.438	(73.524)
Propiedad industrial	-	(121.957)	-	(121.957)
Total deterioros	**(238.438)**	**(195.481)**	**238.438**	**(195.481)**

	Euros	
Total	31/12/2018	31/12/2019
Coste	4.186.583	2.538.373
Amortizaciones	(2.527.582)	(2.030.598)
Deterioros	(238.438)	(195.481)
Total neto	**1.420.563**	**312.294**

A 30 de junio del 2020 y al cierre del ejercicio 2019, el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	Euros	
	31/12/2019	30/06/2020
Investigación y Desarrollo	1.105.848	1.105.848
Aplicaciones informáticas	309.065	434.000
Total	**1.414.913**	**1.539.848**

El desglose del inmovilizado intangible situado fuera del territorio español a 30 de junio de 2020 y al cierre del ejercicio 2019 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Aplicaciones informáticas		
Coste	12.015	12.015
Amortización acumulada	(12.015)	(12.015)
Total Aplicaciones informáticas	-	-

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 2020 y el ejercicio 2019, así como la información más significativa, ha sido el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

Coste	Euros			
	31/12/2019	Adiciones	Retiros	30/06/2020
Instalaciones técnicas y maquinaria	507.011	-	-	507.011
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.564.385	182.812	(58.106)	4.689.091
Equipos procesos de información	211.825	-	-	211.825
Elementos de transporte	187.053	2.392	-	189.445
Otro inmovilizado material	276.614	29.949	-	306.563
Total coste	**5.746.888**	**215.153**	**(58.106)**	**5.903.935**

Amortizaciones	Euros			
	31/12/2019	Dotaciones	Retiros	30/06/2020
Instalaciones técnicas y maquinarias	(220.663)	(24.274)	-	(244.937)
Utillaje y mobiliario	(3.186.048)	(315.878)	85.931	(3.415.995)
Equipos procesos de información	(200.035)	(4.433)	-	(204.468)
Elementos de transporte	(154.470)	(6.520)	-	(160.990)
Otro inmovilizado material	(178.651)	(16.825)	-	(195.476)
Total amortizaciones	**(3.939.867)**	**(367.930)**	**85.931**	**(4.221.866)**

Deterioros	Euros		
	31/12/2019	Reversión	30/06/2020
Instalaciones técnicas y maquinaria	(135.224)	12.469	(122.755)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(11.938)	51	(11.887)
Elementos de transporte	(3.006)	368	(2.638)
Otro inmovilizado material	(1.950)	211	(1.739)
Total deterioros	**(152.118)**	**13.099**	**(139.019)**

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31/12/2019	30/06/2020
Coste	5.746.888	5.903.935
Amortizaciones	(3.939.867)	(4.221.866)
Deterioro	(152.118)	(139.019)
Total neto	**1.654.903**	**1.543.050**

Ejercicio 2019

Coste	Euros				
	31/12/2018	Adiciones	Retiros	Variaciones del perímetro y otros	31/12/2019
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.048.029	16.089	(22.427)	(534.680)	507.011
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.315.983	399.330	(133.287)	(17.641)	4.564.385
Equipos procesos de información	223.963	1.692	-	(13.830)	211.825
Elementos de transporte	213.037	-	(25.984)	-	187.053
Otro inmovilizado material	193.938	82.676	-	-	276.614
Total coste	**5.994.950**	**499.787**	**(181.698)**	**(566.151)**	**5.746.888**

Amortizaciones	Euros				
	31/12/2018	Dotaciones	Retiros	Variaciones del perímetro y otros	31/12/2019
Instalaciones técnicas y maquinaria	(397.285)	(49.965)	-	226.587	(220.663)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.719.996)	(583.475)	105.510	11.913	(3.186.048)
Equipos procesos de información	(190.238)	(15.957)	-	6.160	(200.035)
Elementos de transporte	(167.417)	(13.037)	25.984	-	(154.470)
Otro inmovilizado material	(152.963)	(25.688)	-	-	(178.651)
Total amortizaciones	**(3.627.899)**	**(688.122)**	**131.494**	**244.660**	**(3.939.867)**

Deterioros	Euros		
	31/12/2018	Dotación	31/12/2019
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	(135.224)	(135.224)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(11.320)	(618)	(11.938)
Elementos de transporte	-	(3.006)	(3.006)
Otro inmovilizado material	-	(1.950)	(1.950)
Total deterioros	**(11.320)**	**(140.798)**	**(152.118)**

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31/12/2018	31/12/2019
Coste	5.994.950	5.746.888
Amortizaciones	(3.627.899)	(3.939.867)
Deterioro	(11.320)	(152.118)
Total neto	**2.355.731**	**1.654.903**

Las altas del ejercicio 2020 corresponden, principalmente, a la adquisición de instrumental para el desarrollo de la actividad principal del Grupo.

A 30 de junio del 2020 y al cierre del ejercicio 2019, el Grupo tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Totalmente Amortizados	Euros	
	31/12/2019	30/06/2020
Utillaje	983.642	1.171.493
Mobiliario	7.037	9.239
Equipos para proceso de información	160.601	179.252
Elementos de transporte	126.901	126.901
Total	**1.278.181**	**1.486.885**

Al 30 de junio de 2020 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 2020 y al cierre del ejercicio 2019 es el siguiente, en euros:

	30/06/2020	31/12/2019
Utillaje y mobiliario		
Coste	334.755	334.755
Amortización acumulada	(224.911)	(199.195)
Total Utillaje y Mobiliario	**109.844**	**135.560**
Otro inmovilizado material		
Coste	4.886	4.255
Amortización acumulada	(2.555)	(1.750)
Total otro inmovilizado material	**2.331**	**2.505**
Total		
Coste	339.641	339.010
Amortización acumulada	(227.466)	(200.945)
Total inmovilizado Neto	**112.175**	**138.065**

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 2020 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

8. Arrendamientos

Arrendamiento operativo

A 30 de junio de 2020 y al cierre del ejercicio 2019, 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	
	30/06/2020	31/12/2019
Menos de un año	352.604	523.556
Entre uno y cinco años	419.200	605.361
Total	**771.804**	**1.128.917**

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Gasto por arrendamientos operativos reconocidos en el resultado del ejercicio	402.758	344.619

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. Con fecha 23 de julio de 2020 se ha firmado una adenda al contrato de arrendamiento de las oficinas sitas en Viladecans en el cual se acuerda la extensión del contrato de alquiler hasta el 14 de julio de 2021. Asimismo, en el acuerdo se establece la reducción de la superficie arrendada y en consecuencia la disminución de la renta mensual.

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

9. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo – Participaciones puestas en equivalencia

En el Anexo II se detalla la participación en la sociedad asociada que se ha contabilizado mediante este método de valoración.

Tal y como se ha indicado en la Nota 2.3, durante el ejercicio 2019 los Administradores de la Sociedad Dominante pasaron a consolidar siguiendo el procedimiento de puesta en equivalencia la sociedad Medcom Advance, S.A. debido a la pérdida de control como consecuencia de la ampliación de capital por importe de 9.690.000 euros por parte de Grifols Innovation and New Technologies Limited.

El detalle de la inversión en esta sociedad puesta en equivalencia al 30 de junio de 2020, al 31 de diciembre de 2019 y el movimiento habido durante dicho ejercicio es el siguiente:

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020

	Euros			
	Saldo inicial	Participación en resultados sociedades puestas en equivalencia	Otros	Saldo final
Medcom Advance, S.A.	4.605.568	(298.690)	15.369	4.322.247
Total	**4.605.568**	**(298.690)**	**15.369**	**4.322.247**

Ejercicio 2019

	Euros			
	Saldo inicial	Variaciones del perímetro (Nota 2.3)	Participación en resultados sociedades puestas en equivalencia	Saldo final
Medcom Advance, S.A.	-	5.539.448	(933.882)	4.605.568
Total	**-**	**5.539.448**	**(933.882)**	**4.605.568**

En relación a la citada sociedad puesta en equivalencia, hay un fondo de comercio implícito por importe de 2.841 miles de euros (3.007 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). El resultado aportado por esta sociedad indicado en el cuadro anterior incorpora el gasto acumulado por amortización del citado fondo de comercio por importe de 469 miles de euros (303 miles de euros al cierre del ejercicio 2019).

Las principales magnitudes al 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 de esta sociedad son las siguientes:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

	Euros			
	Activos	Pasivos	Cifra de negocios	Resultado
Medcom Advance, S.A.	3.831.910	277.171	-	(319.699)
Total	**3.831.910**	**277.171**	**-**	**(319.699)**

Ejercicio 2019

	Euros			
	Activos	Pasivos	Cifra de negocios	Resultado
Medcom Advance, S.A.	4.173.236	298.798	-	(1.513.565)
Total	**4.173.236**	**298.798**	**-**	**(1.513.565)**

10. Inversiones financieras a largo y corto plazo

10.1. 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Activos mantenidos para negociar	48.179	49.654
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	305	305
Fianzas	152.521	184.302
Créditos concedidos a partes vinculadas (Nota 20)	80.100	80.100
Deterioro de créditos concedidos a partes vinculadas (Nota 20)	(80.100)	-
Préstamos y partidas a cobrar	2.321.566	1.715.532
Provisión por deterioros	(2.318.186)	(1.715.532)
Total	**204.385**	**314.361**

Con fecha 19 de diciembre de 2018 la Sociedad Dominante vendió la totalidad de su participación en las empresas MCT Republica Dominicana, S.r.L, y MCT SEE, Doo a los socios minoritarios de estas sociedades por importes de 1.200.000 dólares y 1.250.000 euros, respectivamente. Estos importes deberían ser cobrados de acuerdo a sendos calendarios de pago que establecen el pago de cuotas periódicas desde julio de 2019 hasta julio de 2025, en el caso de la venta de MCT Republica Dominicana, S.r.L., y hasta julio de 2026, en el caso de MCT SEE, Doo, si bien al 30 de junio de 2020 no han sido atendidas las cuotas a pagar en 2019 y 2020. Cada una de las cuotas devenga intereses. Estos contratos establecen una condición resolutoria de forma que, si se produce el impago de cualquiera de las cuotas, la Sociedad Dominante, transcurridos 3 meses desde el vencimiento de cualquiera de las cuotas, puede resolver la venta de pleno derecho, perdiendo el comprador las cantidades entregadas hasta el momento. A pesar de que se ha producido el impago indicado anteriormente, los administradores no tienen previsto resolver estas ventas. En consecuencia, con la firma de los citados contratos, se transfirieron los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de las participaciones en estas sociedades, por lo que se consideraron salidas del perímetro de consolidación en el ejercicio 2018, por lo que dejaron de ser consideradas como sociedades dependientes.

Como consecuencia de estas operaciones, el Grupo mantiene registrados en la partida "Inversiones financieras a largo plazo – Créditos a terceros" del balance de situación al 30 de junio de 2020 unos saldos a cobrar a largo plazo por importes de 2.321.566 euros, ya que los Administradores no prevén cobro alguno de dichos créditos en los próximos 12 meses (1.715.532 euros a largo plazo y 602.652 euros a corto plazo a 31 de diciembre de 2019). Los administradores de la Sociedad Dominante decidieron provisionar en el ejercicio 2019 la totalidad de las cuentas por cobrar relativas a la venta de las filiales MCT Republica Dominicana, S.r.L, y MCT SEE, Doo, al considerar que existe riesgo de recuperabilidad de las mismas, al no haber sido atendidas a su vencimiento las cuotas a pagar en 2019 y 2020. El deterioro se registró en la segunda mitad del ejercicio 2019 en el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2019.

El vencimiento de las cuentas a cobrar generadas como consecuencia de estas operaciones se indica a continuación, si bien, como se ha indicado, los Administradores mantienen deterioradas la totalidad de los cobros previstos en el largo plazo al 30 de junio de 2020:

	Euros						
	Corriente	No corriente					
		01/07/2021 - 30/06/2022	01/07/2022 - 30/06/2023	01/07/2023 - 30/06/2024	01/07/2024 - 30/06/2025	01/07/2025 y siguientes	Total
Crédito a MCT Republica Dominicana	302.652	151.326	151.326	151.326	151.326	163.609	768.914
Crédito a MCT SEE, Doo.	300.000	150.000	150.000	150.000	150.000	350.000	950.000
Total	**602.652**	**301.326**	**301.326**	**301.326**	**301.326**	**513.609**	**1.718.914**

Asimismo, durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 la Sociedad Dominante ha procedido a deteriorar el crédito concedido a partes vinculadas con importe de 80.100 euros (véase Nota 20).

10.2. Inversiones financieras a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" a 30 de junio de 2020 y al cierre del ejercicio 2019 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Activos mantenidos para negociar	1.076	1.379
Fianzas	41.998	3.377
Otros activos financieros	51.233	84.172
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 10.1)	-	602.652
Provisiones por deterioro (Nota 10.1)	-	(602.652)
Total	**94.307**	**88.928**

10.3. 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, entre las que destacan las cuentas a cobrar derivadas de la venta de las participaciones indicadas en las Notas 2.3 y 10.1, 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 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 de situación, 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 de situación, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 14.

3. Riesgo de tipo de cambio

Debido al acuerdo de agencia con K2M, las compras en moneda extranjera se han reducido considerablemente. En consecuencia, la política de aseguramiento de las compras en dólares estadounidenses se ha visto modificada, y no se han formalizado nuevos contratos de derivados, tras el vencimiento durante el ejercicio 2019 de los contratos que el Grupo tenía formalizados.

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.

11. Existencias

La composición de las existencias del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2020 y al cierre del ejercicio 2019 es la siguiente:

	Euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Mercaderías	7.320.288	7.323.868
Anticipo de proveedores	175.593	-
Provisiones	(1.263.519)	(1.199.950)
Total	**6.232.362**	**6.123.918**

El movimiento de la partida "Deterioro de mercaderías" correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 y el ejercicio 2019 es el siguiente:

	Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2018	**1.922.123**
Dotaciones	212.325
Aplicaciones	(231.123)
Saldo a 30 de junio de 2019	**1.903.325**
Saldo a 31 de diciembre de 2019	**1.199.950**
Variación de provisiones:	
Dotaciones (Nota 17.1)	63.569
Saldo a 30 de junio de 2020	**1.263.519**

12. Patrimonio neto consolidado y fondos propios

Capital social

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 132.185 euros, representado por 13.218.462 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 BME Growth (anteriormente, 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	38,20%	5.049.534
Santi 1990, S.L. (*)	16,88%	2.231.109

(*) Sociedad controlada por D. Néstor Oller Bubé

Prima de emisión

La prima de emisión se ha originado como consecuencia de las sucesivas ampliaciones de capital realizadas en los ejercicios 2009, 2012, 2017, 2018 y 2019. 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 2020, 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 2020 y a 31 de diciembre de 2019:

	Euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Reservas de consolidación:		
Medcom Tech, S.A. (por ajustes de consolidación atribuibles a la Sociedad Dominante)	9.866.452	3.479.924
Mctpor, Unipessoal L.d.a	136.455	(32.576)
Medcom Flow S.A.	(7.459.858)	(6.432.851)
Medcom Science, S.L.	(89.951)	(112.551)
Total	**2.453.098**	**(3.098.054)**

Acciones Propias

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad Dominante posee 285.889 acciones propias, que suponen un 2,16% del total de las acciones que conforman el capital social, por un valor de 946.101 euros. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Dominante poseía 236.167 acciones propias por un valor de 830.493 euros.

Con motivo de su cotización en el BME Growth, 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 3,31 euros por acción (3,52 euros al cierre de 2019). Las operaciones realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 con acciones propias han supuesto ingresos por importe de 64.178 euros (pérdidas de 439.322 euros durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019), que se han reconocido directamente en el patrimonio neto de la Sociedad Dominante.

El valor de cotización de las acciones en el mercado al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 es de 1,01 euros (1,10 euros por acción en el ejercicio 2019).

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 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	% Participación de los socios externos	Euros	
		30/06/2020	31/12/2019
Medcom Science, S.L.	20%	(27.674)	(27.654)
Total		**(27.674)**	**(27.654)**

El movimiento habido hasta 30 de junio de 2020 y el ejercicio 2019 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se muestra a continuación:

	Euros
Saldo al 1 de enero de 2019	**(3.130.746)**
Menos:	
- Incorporación de pérdidas del ejercicio	(57.174)
Más:	
- Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 2.3.)	590.763
- Variaciones en el porcentaje de participación (Nota 2.3.)	2.569.503
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**(27.654)**
Menos:	
- Incorporación de pérdidas del ejercicio	(20)
Saldo al 30 de junio de 2020	**(27.674)**

13. Provisiones y contingencias

El detalle de las provisiones del balance de situación adjunto al 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, así como de los movimientos registrados durante los mismos, son los siguientes:

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020

	Euros		
	31/12/2019	Reversiones	30/06/2020
Provisión a largo plazo	170.000	(15.968)	154.032
Total	**170.000**	**(15.968)**	**154.032**

Ejercicio 2019

	Euros		
	31/12/2018	Dotaciones	31/12/2019
Provisión a largo plazo	-	170.000	170.000
Total	-	**170.000**	**170.000**

Al 30 de junio de 2020 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, adicionales a las provisionadas, para hacer frente a determinados riesgos derivados de la actividad del Grupo.

14. 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 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020

		No corriente					
	Corriente	01/07/2021 - 30/06/2022	01/07/2022 - 30/06/2023	01/07/2023 - 30/06/2024	01/07/2024 - 30/06/2025	01/07/2025 y siguientes	Total
Préstamos	580.375	749.157	816.689	895.671	117.711	-	2.579.228
Deudas con entidades de crédito	**580.375**	**749.157**	**816.689**	**895.671**	**117.711**	**-**	**2.579.228**
Otras deudas	1.746.523	944.412	1.032.655	1.092.018	727.177	114.926	3.911.188
Otras deudas	**1.746.523**	**944.412**	**1.032.655**	**1.092.018**	**727.177**	**114.926**	**3.911.188**
Total a 30 de Junio de 2020	**2.326.898**	**1.693.569**	**1.849.344**	**1.987.689**	**844.888**	**114.926**	**6.490.416**

31 de diciembre de 2019

	Euros					
		No corriente				
	Corriente	2021	2022	2023	2024	Total
Préstamos	441.687	510.622	512.836	635.275	478.850	2.137.583
Deudas con entidades de crédito	**441.687**	**510.622**	**512.836**	**635.275**	**478.850**	**2.137.583**
Otros pasivos financieros	1.431.174	794.562	892.755	967.406	1.239.844	3.894.567
Otros pasivos financieros	**1.431.174**	**794.562**	**892.755**	**967.406**	**1.239.844**	**3.894.567**
Total a 31 de Diciembre de 2019	**1.872.861**	**1.305.184**	**1.405.591**	**1.602.681**	**1.718.694**	**6.032.150**

Proceso de reestructuración de deuda

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

- Deuda financiera: 3.769.443 euros. Se establecieron 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 inició 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 devuelve mediante el pago de 8 cuotas trimestrales constantes, iniciándose el periodo de amortización en septiembre 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 2024.

La eficacia de este acuerdo estaba sujeta a cláusulas suspensivas que quedaron cumplidas al 31 de diciembre de 2018.

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.U. 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.

En relación a estas obligaciones, al 31 de diciembre de 2018 se produjo la venta de las sociedades MCT República Dominicana, S.r.l. y MCT SEE, Doo y en febrero de 2019 se produjo la incorporación de nuevos socios en el capital social de Medcom Advance, S.A., que permitirán la financiación de las actividades de esta sociedad participada (véase Nota 2.3). En relación a Medcom Flow, S.A.U., actualmente se está buscando inversores financieros o de industria que permitan desarrollar el negocio. No obstante, hasta que dicho acuerdo no sea alcanzado, la sociedad participada ha disminuido significativamente su actividad.

Adicionalmente, en el citado acuerdo se establece que a partir del 31 de diciembre de 2018 solo se permiten salidas de tesorería a favor de las sociedades del sub-grupo No Trauma (Medcom Flow, S.A.U., Medcom Advance, S.A. y Medcom Science, S.L.) por un importe máximo de 200.000 euros para atender pagos necesarios relativos a la discontinuidad de sus operaciones.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados, se están cumpliendo las obligaciones establecidas en el acuerdo de reestructuración de deuda.

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., Mctpor, 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.U. 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.

Por último, con fecha 12 de noviembre de 2019 se formalizó una novación modificativa no extintiva del acuerdo de reestructuración de la deuda consistente en la modificación de los ratios financieros incluidos en el acuerdo de reestructuración de la deuda (que son los establecidos en el contrato de préstamo formalizado previamente por la Sociedad Dominante y Certior Opportunities Fund Ky y Resiliance Partners Debtco 1, S.A.r.l.), quedando condicionada la eficacia de esta novación a la amortización anticipada de parte de la deuda reestructurada, por importe global de 861.372 euros. Al 31 de diciembre de 2019 se cumplió la condición suspensiva indicada anteriormente.

Dados los acontecimientos descritos en la Nota 3.7 de Principio de empresa en funcionamiento, en referencia a la aparición del Coronavirus y a la incertidumbre provocada en el mercado y a la extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados varias magnitudes financieras se van a ver impactadas. De esta manera, se espera una disminución relevante en los importes de los epígrafes "Importe Neto de la Cifra de Negocios", "Resultado de explotación", o "Resultado después de impuestos". Asociados a dichas partidas, indicadores de apalancamiento y EBITDA se verán directamente afectados por lo que los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que, a la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados intermedios, existen posibilidades que no se cumplan los ratios establecidos.

Deudas con entidades de crédito

Los préstamos devengan un tipo de interés referenciado al Euribor más un diferencial en condiciones de mercado.

Al 30 de junio de 2020, el Grupo tiene líneas de avales concedidas con un límite total que asciende a 193.471 euros (295.586 euros al 31 de diciembre de 2019), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 164.833 euros (283.216 euros a 31 de diciembre de 2019).

Otras deudas

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020

	Euros						
		No corriente					
	Corriente	01/07/2021 - 30/06/2022	01/07/2022 - 30/06/2023	01/07/2023 - 30/06/2024	01/07/2024 - 30/06/2025	01/07/2025 y siguientes	Total
Institut Català de Finances y Capital MAB	97.533	147.070	183.810	214.177	-	-	545.057
Econocom	143.289	-	-	-	-	-	-
Certior Credit Opportunities Fund ky y Resiliance Partners Debtco 1, S.A.r.l.	551.398	712.822	764.103	790.793	606.827	-	2.874.545
Empresa Nacional de Innovación, S.A.	88.748	-	-	-	-	-	-
CDTI	92.073	61.382	61.382	61.382	61.381	54.927	300.454
Deudas con K2M	773.500	-	-	-	-	-	-
Deudas con partes vinculadas	-	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	300.000
Otros	60.024	-	-	-	-	-	-
Gastos de formalización de deuda	(60.042)	(36.862)	(36.640)	(34.334)	(1.032)	-	(108.868)
Total otras deudas	**1.746.523**	**944.412**	**1.032.655**	**1.092.018**	**727.176**	**114.927**	**3.911.188**

31 de diciembre de 2019

	Euros					
	Corriente	No corriente				
		2021	2022	2023	2024	Total
Institut Català de Finances y Capital MAB	42.325	119.615	156.420	193.225	131.001	600.261
Econocom	247.005	-	-	-	-	-
Certior Credit Opportunities Fund ky y Resiliance Partners Debtco 1, S.A.r.l.	276.086	649.694	711.919	748.363	979.402	3.089.377
Empresa Nacional de Innovación, S.A.	133.123	-	-	-	-	-
CDTI	61.382	61.382	61.382	61.382	147.000	331.146
Deudas con K2M	700.413	-	-	-	-	-
Gastos de formalización de deuda	(29.160)	(36.129)	(36.966)	(35.564)	(17.558)	(126.217)
Total otras deudas	**1.431.174**	**794.562**	**892.755**	**967.406**	**1.239.845**	**3.894.567**

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.

Con fecha 11 de diciembre de 2018, la Empresa Nacional de Innovación, S.A acordó con la Sociedad Dominante refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, que ascendía a 172.428 euros. Éste préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2020, y se amortizará en 24 cuotas mensuales a partir del 31 de diciembre de 2018.

Deudas con Institut Català de Finances y Capital MAB

La Sociedad Dominante mantiene a 30 de junio de 2020, 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 Dominante.

Con fecha 31 de julio de 2018, l'Institut Català de Finances acordó con la Sociedad Dominante refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, 284.432 euros. Este préstamo tiene vencimiento el 1 de setiembre de 2024 y se amortizará mediante el pago de 21 cuotas trimestrales a partir de 1 de septiembre de 2019.

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 Dominante.

Con fecha 31 de julio de 2018, l'Institut Català de Finances acordó con la Sociedad Dominante refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, 104.126 euros. Este préstamo tiene vencimiento el 1 de septiembre de 2024 y se amortizará mediante el pago de 21 cuotas trimestrales a partir de 1 de septiembre de 2019.

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.

Con fecha 31 de julio de 2018, l'Institut Català de Finances y Avalis de Catalunya SGR acordaron con la Sociedad Dominante refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, 346.792 euros. Este préstamo tiene vencimiento el 1 de septiembre de 2024 y se amortizará en mediante el pago de 21 cuotas trimestrales a partir de 1 de setiembre de 2019.

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.

Con fecha 26 de noviembre de 2018 el Centro para el Desarrollo Tecnológico acordó con esta sociedad refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, 311.641 euros. Este préstamo tiene vencimiento el 28 de febrero de 2026, y se amortiza en 2 cuotas anuales iguales a partir del 28 de mayo de 2019.

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

Con fecha 14 de junio de 2016, se concedió un préstamo a la Sociedad Dominante por un importe de 3.500.000 euros por parte de los Fondos de Inversión Certior Credit Opportunities Fund ky y Resiliance 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.

Con fecha 31 de julio de 2018 los Fondos de Inversión Certior Credit Opportunities Fund ky y Resiliance Partners Debtco 1, S.A.r.l. acordaron con la Sociedad Dominante refinanciar la cantidad pendiente de pago del préstamo, cuyo principal ascendía a 3.630.947 euros.

Este préstamo tiene vencimiento el 1 de septiembre de 2024 y se amortiza mediante el pago de 21 cuotas trimestrales a partir del 1 de setiembre de 2019. 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.

Estas deudas incluyen condiciones vinculadas al cumplimiento de determinadas ratios económicos. El importe total de deuda sujeta al cálculo de covenants y garantías asciende a 5.111 miles de euros y 589 miles de euros en el largo y corto plazo respectivamente.

Con fecha 17 de agosto del ejercicio 2020 ha sido aprobada una dispensa temporal al cumplimiento del ratio de deuda financiera neta entre EBITDA. Asimismo, en el mismo acuerdo se ha aprobado la carencia de los pagos a realizar de setiembre 2020 a setiembre 2021. Su pago se realizará juntamente con la última amortización del préstamo en el ejercicio 2024. El nuevo calendario de pagos teniendo en cuenta la carencia de pagos firmada el 17 de agosto de 2020 es el siguiente, en euros:

Corriente	No corriente				
	01/07/2021 - 30/06/2022	01/07/2022 - 30/06/2023	01/07/2023 - 30/06/2024	01/07/2024 - 30/06/2025	Total
185.461	467.786	758.995	787.241	1.057.550	3.071.572

Asimismo, con anterioridad a la fecha de firma de los presentes estados financieros intermedios consolidados se ha aprobado una dispensa al cumplimiento de ciertas cláusulas del contrato marco de refinanciación. Los waivers otorgados han sido los siguientes. En primer lugar, a la obligación de no hacer respecto la contratación de endeudamiento con terceros no incluidos en el acuerdo marco. En segundo lugar, a las inversiones en CAPEX máximas establecidas previstas para el ejercicio 2020. Y, en tercer lugar, se autoriza al incumplimiento cruzado de obligaciones de pago de la Sociedad con terceros por importe agregado anual superior a 100 miles de euros, en referencia a incumplimientos de pago superiores a 90 días.

Deudas con Econocom, S.A.

Durante los ejercicios 2017 y 2018, la Sociedad Dominante suscribió varios contratos de leaseback sobre determinados elementos de su inmovilizado. En los contratos se establece que, al vencimiento de los mismos, los elementos volverán a ser propiedad de la Sociedad Dominante, motivo por el cual se han mantenido registrados en el activo no corriente a 30 de junio de 2020, amortizándose en base a su vida útil.

Deuda con K2M

El Grupo firmó 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 acuerdo de 2018 contemplaba la compra en el ejercicio 2018 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, el Grupo incurrió en unas pérdidas por importe de 1.723.504 euros.

El importe de la deuda restante, que ascendía a 1.766.888 USD (1.487.439 euros al tipo de cambio de 31 de diciembre de 2018), se devolvería 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. Al 30 de junio de 2020, el importe de la deuda pendiente asciende a 773.500 euros (al tipo de cambio de 30 de junio de 2020).

Deudas con partes vinculadas

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad Dominante ha firmado dos contratos de préstamo con dos de sus consejeros, por un importe de 200 y 100 miles de euros respectivamente, devengando un tipo de interés de mercado.

15. Administraciones Públicas y situación fiscal

15.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos con las Administraciones Públicas al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Activos por impuesto corriente	21.248	114.749
Hacienda Pública deudora IVA	6.860	39.839
Otros saldos deudores administración pública	45.401	50.731
Total saldos deudores	**73.509**	**205.319**
Hacienda Pública acreedora por retenciones IRPF	126.773	175.321
Hacienda Pública acreedora IVA	159.483	210.276
Organismos de la Seguridad Social acreedores	160.784	129.240
Pasivos por impuesto corriente	100.812	89.370
Total saldos acreedores	**547.852**	**604.207**

15.2. 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 2020

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 2020 y 2019 es la siguiente:

Descripción	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(1.429.545)
Diferencias permanentes:	-	-	-
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	298.690	-	298.690
Base imponible fiscal			**(1.130.855)**

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

Descripción	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			8.273.625
Diferencias permanentes:			
Donaciones	23.744	-	23.744
Otros	42.690	(39.208)	3.482
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	648.150	-	648.150
Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas	-	(8.850.745)	(8.850.745)
Base imponible fiscal			**98.256**

15.3. Conciliación entre Resultado contable y el gasto (ingreso) por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Euros	
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Resultado contable antes de impuestos	(1.429.545)	8.273.625
Diferencias permanentes	298.690	(8.175.369)
Cuota al 25%	-	24.564
Otros	11.443	17.461
Total gasto (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	**11.443**	**42.025**

15.4. Desglose del gasto (ingreso) por impuesto sobre sociedades

El desglose del gasto (ingreso) por impuesto sobre sociedades de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	-	42.025
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	11.443	-
Total gasto (ingreso) por impuesto sobre sociedades	**11.443**	**42.025**

15.5. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta a 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Limitación deducibilidad amortización	25.632	25.632
Total activos por impuesto diferido	**25.632**	**25.632**

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.

15.6. Activos por impuesto diferido no registrados y bases imponibles negativas pendientes de compensar

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.

Al 30 de junio de 2020 el detalle de dichas deducciones fiscales pendientes de aplicar y no activadas por sociedad son las siguientes:

Ejercicio	Descripción	Medcom Flow, S.A.	Último ejercicio de compensación
2013	Investigación y desarrollo	204.652	2031
2014	Investigación y desarrollo	11.239	2032
2015	Investigación y desarrollo	38.293	2033
Total		**254.184**	

El detalle de las bases imponibles negativas de las filiales ubicadas en España a 30 de junio de 2020 es el siguiente:

	Euros							
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
Medcom Tech, S.A.	-	-	-	-	-	5.010.116	4.040.059	9.050.175
Medcom Flow, S.A.	180.765	1.094.261	1.423.547	1.505.499	1.330.354	996.208	543.214	7.073.848
Medcom Science, S.L.	-	-	-	46.890	48.204	45.970	204	141.268
Tota	**180.765**	**1.094.261**	**1.423.547**	**1.552.389**	**1.378.558**	**6.052.294**	**4.583.477**	**16.265.291**

Por su parte, a 30 de junio de 2020 se habrían generado las siguientes bases imponibles negativas adicionales:

	Euros
	2020
Medcom Tech, S.A.	1.137.199
Medcom Flow, S.A.	91.027
Medcom Science, S.L.	100
Tota	**1.228.326**

15.7. 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 2020 el Grupo tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios de todos los impuestos que le son de aplicación. En abril de 2019 se iniciaron actuaciones inspectoras de carácter parcial en relación al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2014 de la Sociedad Dominante, limitándose a la comprobación del deterioro de existencias declarado. Con fecha 26 de septiembre de 2019 se incoó la correspondiente acta que fue firmada en conformidad. El correspondiente quebranto económico, que no resultó significativo, fue registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019. 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.

16. 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	
	30/06/2020	31/12/2019
Inversiones financieras (Nota 10.1)	1.071.620	1.068.186
Cuentas a pagar	958.439	1.160.255
Compras	609.672	938.542

17. Ingresos y gastos

17.1. Aprovisionamientos

El epígrafe "Aprovisionamientos" durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Consumo de mercaderías:		
Compras de mercaderías	2.858.362	2.691.843
Devoluciones de mercaderías	(27.354)	-
Deterioro de mercaderías (Nota 11)	63.569	212.325
Variación de existencias (Nota 11)	3.580	330.773
Total de aprovisionamientos	**2.898.157**	**3.234.941**

17.2. 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 2020 y 2019, netas de devoluciones, en su caso, atendiendo a su procedencia, es el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

	Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	Total
Compras	147.096	2.097.411	613.855	2.858.362
Total	**147.096**	**2.097.411**	**613.855**	**2.858.362**

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

	Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Extracomunitarias	Total
Compras	385.218	1.447.241	859.384	2.691.843
Total	**385.218**	**1.447.241**	**859.384**	**2.691.843**

17.3. Cargas sociales

El saldo de la partida "Cargas sociales" de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Seguridad Social a cargo de la empresa	606.598	637.124
Otros gastos sociales	40.705	65.227
Total	**647.303**	**702.351**

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

A 30 de junio de 2020 el importe contabilizado en el epígrafe "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada 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 2018	**1.325.356**
Variación de provisiones:	
Dotación	64.761
Aplicaciones a su finalidad	(321.550)
Saldo a 30 de junio de 2019	**1.068.567**
Saldo a 31 de diciembre de 2019	**847.386**
Variación de provisiones:	
Dotación	37.827
Aplicaciones a su finalidad	(154.404)
Saldo a 30 de junio de 2020	**730.809**

18. Información sobre medio ambiente

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y 2019 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.

19. Otra información

19.1. Personal

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y 2010, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Alta Dirección	3	3
Dirección	5	4
Administración	25	26
Comercial	55	54
Logística	25	28
Práctica	0	1
Técnicos	2	2
Total	**115**	**118**

Asimismo, la distribución por sexos a 30 de junio de 2020 y 2019, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	30 de Junio 2020			30 de Junio 2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	3	-	3	3	-	3
Dirección	3	2	5	2	2	4
Administración	4	21	25	4	22	26
Comercial	45	9	54	46	8	54
Logística	22	3	25	24	4	28
Prácticas	-	-	-	-	1	1
Técnicos	1	1	2	1	-	1
Total	**78**	**36**	**114**	**80**	**37**	**117**

El número medio de personas empleadas durante la primera mitad del ejercicio 2020 y 2019, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Administrativos	1	1
Total	**1**	**1**

19.2. 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 2020 y 2019 por los Administradores de la Sociedad Dominante y la Alta Dirección, han sido las siguientes:

	Euros	
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
Administradores	41.250	118.250
Alta Dirección	258.313	317.943
Total	**299.563**	**436.193**

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 2020 y 2019 ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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.

A 31 de diciembre de 2019 la Sociedad Dominante mantenía un crédito por importe de 80.100 euros con alguno de sus administradores el cual ha sido provisionado durante el primer semestre del ejercicio 2020 (véase Nota 20).

Durante la primera mitad del ejercicio 2020 se ha satisfecho un importe de 1.387 euros en concepto de la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones (1.380 euros durante la primera mitad del ejercicio 2019).

Durante la primera mitad el ejercicio 2020 no se ha concluido, modificado o extinguido anticipadamente ningún contrato entre la Sociedad Dominante y sus accionistas o administradores.

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

A 30 de junio de 2020 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.

19.4. Deudas con miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad Dominante ha firmado dos contratos de préstamo con dos de sus administradores, por un importe de 200 y 100 miles de euros respectivamente, devengando un tipo de interés de mercado (véanse Notas 14 y 20).

20. Saldos con vinculadas

El importe de los saldos con vinculadas al 30 de junio de 2020 y al cierre del ejercicio 2019 es el siguiente:

30 de junio de 2020

Entidad Vinculada	Euros	
	Saldos	
	Deudor comercial	Acreedor financiero
Medcom Advance, S.A.	870	-
Deuda con Administradores (Nota 14)	-	300.000
Total	**870**	**300.000**

31 de diciembre de 2019

Entidad Vinculada	Euros	
	Saldos	
	Deudor comercial	Deudor financiero
Medcom Advance, S.A.	5.056	-
Accionistas y Administradores (Nota 10.1)	-	80.100
Total	**5.056**	**80.100**

Adicionalmente, durante los periodos de 6 meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 no se han realizado transacciones con sociedades vinculadas distintas a las señaladas en esta Nota.

21. 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 2020 y 2019 distribuida por mercados geográficos, es la siguiente:

Mercados Geográficos	Euros	
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019
España	7.201.132	10.147.497
Resto de países de la Unión Europea	1.158.258	1.455.565
Total	**8.359.390**	**11.603.062**

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 2020 importes iguales o superiores al 10% del importe neto de la cifra de negocios.

22. Hechos posteriores

El Grupo ha formalizado con posterioridad al 30 de junio de 2020 los siguientes contratos de deuda:

- En el mes de julio del ejercicio 2020 dos préstamos ICO por un importe de 500 miles de euros y 220 miles de euros respectivamente.

- Asimismo, en el mes de agosto ha formalizado un nuevo préstamo con una entidad financiera por importe de 300 miles de euros.

- En el mes de julio se ha obtenido una nueva línea de financiación del circulante por importe de 300 miles de euros.

- Por último, en el mes de octubre ha formalizado un nuevo préstamo con ICF por importe de 750 miles de euros.

Por otro lado, con fecha 17 de agosto de 2020 se ha aprobado una dispensa temporal al cumplimiento de la ratio de deuda financiera neta entre EBITDA al que se encuentra sujeta la deuda de los fondos (ver Nota 14). Asimismo, en el mismo acuerdo se ha aprobado la carencia de los pagos a realizar de setiembre 2020 a setiembre 2021. Su pago se realizará juntamente con la última amortización del préstamo en el ejercicio 2024.

Asimismo, con anterioridad a la fecha de firma de los presentes estados financieros intermedios consolidados se ha aprobado una dispensa al cumplimiento de ciertas cláusulas del contrato marco de refinanciación (véase Nota 14). Los waivers otorgados han sido los siguientes. En primer lugar, a la obligación de no hacer respecto la contratación de endeudamiento con terceros no incluidos en el acuerdo marco. En segundo lugar, a las inversiones en CAPEX máximas establecidas previstas para el ejercicio 2020. Y, en tercer lugar, se autoriza al incumplimiento cruzado de obligaciones de pago de la Sociedad con terceros por importe agregado anual superior a 100 miles de euros, en referencia a incumplimientos de pago superiores a 90 días.

Finalmente, a la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios consolidados el Grupo mantiene parte de la plantilla en ERTE como medida adicional para garantizar una reducción de costes (véase Notas 3.7 y 3.8).

A la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios consolidados, esto es, 30 de junio de 2020, no existen otros hechos posteriores relevantes.

ANEXO I

Nombre	Mctpor, Unipessoal, L.d.a (1)	Medcom Flow, S.A.U. (1)	Medcom Science, S.L. (1)
30.06.2020			
Fracció del capital que se posee:			
Directamente	100%	100%	80%
Indirectamente	-	-	-
Capital	5.000	253.208	3.000
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos	136.455	(6.823.163)	(141.268)
Resultado del ejercicio	26.700	(91.027)	(100)
Valor neto según libros de las participaciones			
Directa	5.000	-	-
Indirecta	-	-	-
31.12.2019			
Fracció del capital que se posee:			
Directamente	100%	100%	80%
Indirectamente	-	-	-
Capital	5.000	253.208	3.000
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos	(32.576)	(6.279.949)	(141.064)
Resultado del ejercicio	169.031	(543.214)	(204)
Valor neto según libros de las participaciones			
Directa	5.000	-	-
Indirecta	-	-	-

(1) sociedad no auditada

ANEXO II

INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

Nombre	Medcom Advance, S.A. (1)
Dirección	Avenida de Roma, 35, entresuelo 1º, Barcelona (España)
30.06.2020	
Fracció del capital que se posee:	
Directamente	41,65%
Indirectamente	-
Capital	122.449
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos	3.751.990
Resultado del ejercicio	(319.699)
Valor neto según libros de las participaciones	
Directa	45.000
Indirecta	-
31.12.2019	
Fracció del capital que se posee:	
Directamente	42%
Indirectamente	-
Capital	122.449
Reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores y otros conceptos	5.265.555
Resultado del ejercicio	(1.513.565)
Valor neto según libros de las participaciones	
Directa	45.000
Indirecta	-

(1) sociedad no auditada

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 2020, así como el informe de gestión consolidado, han sido formulados por los Administradores, el día 22 de octubre de 2020 y se han transcrito en 51 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 Juan Sagalés Mañas
Presidente

Don Jordi Llobet Pérez
Secretario no consejero

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

Don Alejandro Roca de Viñals Delgado
Consejero

Santi 1990, S.L.
Representada por D.Néstor Oller Bubé
Consejero

Don Josep María Coronas Guinart
Consejero

Doña Esther Minguell Pardo
Consejera