



ARQUIMEA GROUP, S.A.

*(Incorporated in Spain in accordance with the Spanish Companies Act (Ley de Sociedades de Capital))*

**€100,000,000 Senior Unsecured Notes Programme Arquimea Group 2021**

**INFORMATION MEMORANDUM (*DOCUMENTO BASE INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN*) ON THE  
ADMISSION (*INCORPORACIÓN*) OF MEDIUM- AND LONG-TERM NOTES ON THE ALTERNATIVE FIXED-  
INCOME MARKET (“MARF”)**

ARQUIMEA GROUP, S.A. (“Arquimea Group”, “Arquimea”, the “Issuer” or the “Company”, and jointly with the companies that are part of its corporate group for the purposes of commercial law, the “Group”) a public limited liability company (*sociedad anónima*) organized under the laws of Spain, with corporate address at c/ Margarita Salas 10, Leganés, 28919 – Madrid, Spain, registered in the Madrid Companies Register in volume 37,293, section 8, sheet 107, page M-665,049, with tax identification number A88016803 and legal entity identifier number (LEI code) 959800XKPYP4YFLA7C33 will request the admission (*incorporación*) of the notes (*bonos*) (the “Notes”) to be issued and admitted under this programme on the Alternative Fixed-Income Market (“**Mercado Alternativo de Renta Fija**” or “**MARF**”) under the provisions of this information memorandum (*documento base informativo de incorporación*) (the “**Information Memorandum**” or the “**Programme**”).

The Information Memorandum is the one required by Circular 2/2018 from the MARF, of 4 December, on the inclusion and exclusion of securities on the Alternative Fixed Income Market (“**Circular 2/2018**”).

The Final Terms, as this term is defined below, of each issue shall include the particular terms and conditions of the relevant issue, which shall determine those terms and conditions not set out in the Information Memorandum and shall include, where applicable, additional obligations to those set out in section VIII (Description of the Notes) of the Information Memorandum.

Admission (*incorporación*) to MARF will be requested for the Notes issued under the Programme. MARF is a Multilateral Trading Facility (“**MTF**”) and is not a regulated market, pursuant to the provisions of Royal Decree Law 21/2017 of December 29, 2017, on urgent measures to adapt Spanish law to the European Union securities market legislation (the “**RD 21/2017**”). There is no guarantee that the price of the Notes to be issued under the Programme in MARF will be maintained. There is no assurance that the Notes will be widely distributed and actively traded on the market. Nor is it possible to ensure the development or liquidity of the trading markets for the Notes to be issued under the Programme.

The Notes will be represented by book entries form (*anotaciones en cuenta*), as it is defined in article 6 of Royal Legislative Decree 4/2015, of 23 October, by which it is approved a recast text of the Securities Market Law, and their accounting record will be kept by Sociedad de Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (“**Iberclear**”), together with its participating entities.

**An investment in the Notes involves certain risks.**

**Read Section II (Risk Factors) of the Information Memorandum (*documento base informativo de incorporación*) on risk factors.**

The Information Memorandum is not a prospectus (*folleto informativo*) and has not been registered with the National Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*) (“**CNMV**”). The offering of the Notes to be issued under this Programme will not constitute a public offering in accordance with the provisions of Article 34 of the Royal Legislative Decree 4/2015, of 23 October, by which it is approved a recast text of the Securities Market Law (the “**RLD 4/2015**” or “**Securities Market Law**”) and therefore there is no obligation to approve, register and publish a prospectus (*folleto informativo*) with CNMV.

The issue of Notes under this Programme is intended exclusively for professional clients and qualified investors in accordance with the provisions of Article 205 of the RLD 4/2015 and Article 39 of Royal Decree 1310/2005 of 4 November, which partially develops Law 24/1988, of 28 July, on the Securities Market, with regard to the admission of securities to trading on official secondary markets, public offerings or subscription and the prospectus required for this purpose ("RD 1310/2005").

No action has been taken in any jurisdiction to permit a public offering of the Notes or the possession or distribution of the Information Memorandum or any other offering material in any country or jurisdiction where such action is required for said purpose. The Information Memorandum shall not be distributed, directly or indirectly, in any jurisdiction where such distribution constitutes a public offering of securities. The Information Memorandum is not an offering to sell securities and no public offering of securities shall be carried out in any jurisdiction where such offer or sale is considered contrary to the applicable legislation.

MARF has not carried out any kind of verification or testing with regard to the Information Memorandum nor over the rest of the documentation and information contributed by the Issuer.

#### **PLACEMENT ENTITY**

PKF Attest Capital Markets AV, S.A.

#### **PAYING AGENT**

Banco de Sabadell, S.A.

#### **REGISTERED ADVISOR**

PKF Attest Servicios Empresariales, S.L.

#### **LEGAL ADVISOR OF THE ISSUER**

J&A Garrigues, S.L.P.

#### **COMMISSIONER**

Bondholders, S.L.

The date of the Information Memorandum is December 3, 2021.

## IMPORTANT INFORMATION

The Issuer has not authorized anyone to provide information to potential investors different from the information contained in the Information Memorandum, the information contained in the final terms and conditions of each issue issued pursuant to the template attached as **Appendix I** (the “**Final Terms**”) and the information available in the corporate website of the Issuer. Potential investors should not base their investment decision on information other than that contained in the Information Memorandum or in the successive Final Terms. Any information or representation not contained in the Information Memorandum must not be relied upon as having been authorized by or on behalf of the Issuer.

The Placement Entity assumes no liability for the content of the Information Memorandum nor on the content of the documentation and information provided by the Issuer pursuant Circular 2/2018.

The Information Memorandum follows the applicable proceedings on admission (*incorporación*) to trading and removal of MARF set out in its own regulations and other applicable regulations. Neither MARF, the CNMV nor the Placement Entity have approved or carried out any verification or testing regarding the content of the Information Memorandum, or/and the audited financial statements required under Circular 2/2018. The intervention of MARF does not represent a statement or recognition of the full, comprehensible and consistent nature of the information set out in the documentation provided by the Issuer.

The Registered Advisor has verified that the content of the Information Memorandum is compliant with the information requirements established by MARF and has reviewed that the information disclosed by the Issuer does not omit any relevant data or may mislead potential investors, as required under Circular 3/2013 of 18 July on Registered Advisors to the Alternative Fixed Income Market (“**Circular 3/2013**”). However, it shall not be assumed that the Registered Advisor has carried out any checks on the accuracy of the information provided by the Issuer.

It is recommended that the investor fully and carefully reads the present Information Memorandum prior to making any investment decision regarding the Notes.

The Issuer hereby expressly declares that it is aware of the requirements and conditions necessary for the acceptance, permanence and removal of the securities on MARF, according to its current legislation, and expressly agrees to comply with them.

The distribution of the Information Memorandum and the offering, sale or placement of the Notes may be restricted by law in certain jurisdictions. The Issuer and the Placement Entities require from those persons who at any time have possession of the Information Memorandum to inform themselves properly of any such potential restrictions. For a description of certain restrictions on the sale of the Notes and on the distribution of the Information Memorandum and other offering materials in connection with the Notes, see the "Selling Restrictions" section below.

The Notes have not been (and will not be) registered in the United States of America in accordance with the United States Securities Act of 1933 (the "**U.S. Securities Act**") and may not be offered or sold in the United States of America without registration or the application of an exemption from registration under the U.S. Securities Act.

Except for certain exemptions under the U.S. Securities Act, the Notes will not be offered, sold or otherwise placed in the United States of America or to investors in the United States of America.

The Information Memorandum does not constitute an offer or solicitation by the Issuer or on behalf of the Issuer to subscribe for or acquire the Notes.

The Information Memorandum is not intended to be, nor should it be considered as, a recommendation by the Issuer nor by the Placement Entities to potential investors subscribe to the Notes. Each potential investor or subscriber to the Notes must determine for itself the relevance of the information contained in the Information Memorandum and in the Final Terms of each issue. In this regard, it is recommended that the investor fully and carefully reads the present Information Memorandum prior to making any investment decision regarding the Notes.

## **PRODUCT GOVERNANCE RULES UNDER MIFID II: THE TARGET MARKET SHALL CONSIST EXCLUSIVELY OF ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS**

Exclusively for the purposes of the process of approval of the product which is to be carried out by each manufacturer, the conclusion has been reached, having assessed the target market for the Notes, that: (i) the target market for the Notes consists solely of “eligible counterparties” and “professional clients”, in accordance with the meaning attributed to each of these expressions in Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of May 15, 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (the “**MiFID II**”) and its implementing regulations (transposed in Spain, amongst others, by Royal Decree-Law 14/2018 of 28 September and Royal Decree 1464/2018 of 21 December); and that (ii) all channels for the distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate.

Any person who, following the initial placement of the Notes, offers the Notes, sells it, makes it available in any other way or recommends it (the “**Distributor**”) shall be required to take into account the assessment of the target market made by the manufacturer. Any Distributor subject to the provisions of MiFID II shall nevertheless be responsible for making its own assessment of the target market for the Notes (whether by applying the target market assessment made by the manufacturer or by perfecting such assessment), and for determining the appropriate distribution channels.

### **BAN ON SELLING TO RETAIL INVESTORS IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA**

The Notes to be issued under this Programme are not intended to be offered, sold or made available in any other way, nor should they be offered, sold or made available, to retail investors in the European Economic Area (“**EEA**”). “Retail investor” shall be understood for these purposes to refer to any person to whom either or both of the following definitions is/are applicable: (i) ‘retail client’ within the meaning of point (11) of article 4(1) of MiFID II; (ii) client within the meaning of Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016, provided that they cannot be classed as a professional client based on the definition contained in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or (iii) a retail customer as provided for in the regulations implementing MiFID in any EEA Member State (in particular in Spain as defined in Article 204 of the Securities Market Act). For this reason, none of the key information documents required by Regulation (EU) No. 1286/2014 of the European Parliament and of the Council of November 26, 2014 on key information documents for packaged retail and insurance-based investment products (“**Regulation 1286/2014**”) has been prepared for the purposes of the offering or sale of the Notes, or to make it available to retail investors in the EEA, and therefore, any of such activities could be unlawful pursuant to the provisions of Regulation 1286/2014.

### **SELLING RESTRICTIONS**

No action has been taken in any jurisdiction to permit a public offering of the Notes or the possession or distribution of the Information Memorandum or any other offering material in any country or jurisdiction where such action is required for said purpose. In particular:

#### **European Union**

The Notes to be issued under the Programme will only be directed to professional clients and qualified investors according to the provisions in Article 2.1.e) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC. Therefore, the Information Memorandum has not been registered with any competent authority of any Member State.

#### **Spain**

The Information Memorandum has not been registered with the CNMV. The issue of the Notes under the Programme will not constitute a public offering in accordance with the provisions of Article 34 of the RLD 4/2015. This issue is intended exclusively for professional clients or eligible counterparties and qualified investors in accordance with the provisions of Article 205 of the RLD 4/2015 and Article 39 of RD 1310/2005.

## **Portugal**

The Information Memorandum has not been registered with the Portuguese Securities Market Commission (*Comissão do Mercado de Valores Mobiliários*) and no action has been undertaken that would be considered as a public offer of the Notes in Portugal. According to the above, the Notes may not be offered, sold or distributed in Portugal except in accordance with the provisions of Articles 109, 110 and 111 of the Portuguese Securities Code (*Código dos Valores Mobiliários*).

## **Italy**

The offering of the Notes to be issued under the Programme will not be registered pursuant the Italian securities legislation and accordingly, no Notes may be offered or sold and no Notes will be offered or sold in the Republic of Italy by means of a public offer and any sale of Notes in the Republic of Italy shall be carried out in accordance with applicable regulations regarding the Italian securities market, control of changes and taxes together with any other applicable regulations.

Any offer, sale or distribution of the Notes or distribution of copies of the Information Memorandum or any other document relating to the Notes in the Republic of Italy must be made by an investment firm, bank or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with Legislative Decree No. 385 of 1st September 1993, Legislative Decree No. 58 of 24th February 1998 and CONSOB resolution No. 16190 of 29th October 2007 (as amended from time to time); and in compliance with any other applicable regulations.

## **France**

No Notes have been offered or sold and will be offered or sold, directly or indirectly in the Republic of France and the Information Memorandum or any other offering material relating to the Notes has not been distributed, will be distributed or will cause to be distributed in the Republic of France except (i) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*), and/or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*), who do not have the status of natural persons, acting for their own account, as defined in and in accordance with Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 et seq. of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*). The Information Memorandum has not been delivered to the *Autorité des marchés financiers* for its approval.

## **Andorra**

No action has been undertaken that may require the registration of the Information Memorandum with any authority of the Principality of Andorra.

## **Switzerland**

The Information Memorandum does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy the Notes in Switzerland. The Notes to be issued under the Programme shall not be subject to public offering or advertised, directly or indirectly, in Switzerland and will not be listed on SIX, the Swiss Exchange or any other Swiss market. Neither this document nor the issue or marketing materials of the Notes constitute a prospectus within the meaning of article 652a or article 1156 of the Swiss Code of Obligations nor a listing prospectus according to the Admission rules of the SIX Swiss Exchange or any other Swiss market.

## **United Kingdom**

Financial promotion: it has only been communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (“**FSMA**”)) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer.

General compliance: it has been complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from otherwise involving the United Kingdom.

## United States

The Information Memorandum must not be distributed, directly or indirectly, in (or sent to) the United States of America (according to definitions of the “Securities Act” of 1933 of the United States of America (the “**U.S. Securities Act**”). The Information Memorandum is not an offer to sell securities or the solicitation of an offer to buy any securities or any offer of securities in any jurisdiction in which such offer or sale is considered contrary to law. The Notes have not been (nor will be) registered in the United States for the purposes of the U.S. Securities Act and may not be offered or sold in the United States without registration or an exemption application for registration under the U.S. Securities Act. There will not be a public offering of the Notes in the United States or in any other jurisdiction.

## ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES

The Information Memorandum includes financial figures and ratios such as “EBITDA”, among others, that are considered to be Alternative Performance Measures (“**APR**”) in accordance with the Guidelines published by the European Securities and Markets Authority (ESMA) in October 2015. The APR originate or are calculated based on the financial statements in the audited consolidated annual accounts or the interim consolidated summarised financial statements, generally adding or deducting amounts from the items in those financial statements, the result of which uses a nomenclature habitual in business and financial terminology, but not used by the General Accounting Plan in Spain approved by Royal Decree 1514/2007 or by the International Financial Reporting Standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB) adopted by the European Union (IFRS-EU). The APR are presented so that a better assessment may be made of the financial performance, cash flows and the financial situation of the Issuer since they are used by the Company to take financial, operating or strategic decisions within the Group. Nevertheless, the APR are not audited and are not required or presented in accordance with the General Accounting Plan in Spain approved by Royal Decree 1514/2007 or IFRS-EU. The APR therefore must not be taken into consideration on an isolated basis, but rather as information supplementing the audited consolidated financial information regarding the Company. The APR used by the Company and included in the Information Memorandum may not be comparable to the same or similarly named APR by other companies.

## FORWARD-LOOKING STATEMENTS

Certain statements in this Information Document may be prospective in nature and therefore constitute forward-looking statements. These forward-looking statements include, but are not limited to, any statements that are not declarations of past events set out in this Information Document including, without limitation, any statements relating to future financial positions and the results of the operations carried out by the Issuer, its strategy, business plans, financial situation, its development in the markets in which the Issuer currently operates or that it could enter into in the future and any future legislative changes that may be applicable. These statements may be identified because they make use of prospective terms such as “intend”, “propose”, “project”, “predict”, “anticipate”, “estimate”, “plan”, “believe”, “expect”, “may”, “try”, “must”, “continue”, “foresee” or, as the case may be, their negatives or other variations and other similar or comparable words or expressions referring to the results from the Issuer’s operations or its financial situation or offer other statements of a prospective nature. Forward-looking statements, due to their nature, do not constitute a guarantee and do not predict future performance. They are subject to known and unknown risks, uncertainties and other items such as the risk factors included in the section II called “Risk Factors” in the Information Memorandum. Many of these situations are not in the Issuer’s control and may cause the actual results from the Issuer’s operations and its actual financial situation to be significantly different from those suggested in the forward-looking statements set out in the Information Memorandum. The users of the Information Memorandum are warned against placing complete confidence in the forward-looking statements. Neither the Issuer, nor its executives, advisors, nor any other person make statements or offer certainty or actual guarantees as to the full or partial occurrence of the events expressed or insinuated in the forward-looking statements set out in the Information Memorandum. The Issuer will update or revise the information in the Information Memorandum as required by law or applicable regulations. If no such requirement exists, the Issuer expressly waives any obligation or commitment to publicly present updates or revisions of the forward-looking statements in the Information Memorandum to reflect any change in expectations or in the facts, conditions or circumstances that served as a basis for such statements.

## **ROUNDING**

Some figures in the Information Memorandum, including financial, market and certain operating information have been rounded to facilitate their understanding. Accordingly, the sum of the numbers indicated in a column or row of a table may not exactly match the total figure indicated for the column or row concerned, and the sum of some figures expressed as a percentage may not exactly match the total indicated percentage.

## CONTENTS

|              |                                                                                        |           |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I.</b>    | <b>OVERVIEW OF THE PROGRAMME .....</b>                                                 | <b>12</b> |
| <b>II.</b>   | <b>RISK FACTORS .....</b>                                                              | <b>15</b> |
| 1.           | RISKS SPECIFIC TO THE ISSUER'S INDUSTRY AND BUSINESS .....                             | 15        |
| 2.           | RISKS RELATING TO THE ISSUER.....                                                      | 19        |
| 3.           | RISKS RELATING TO THE NOTES.....                                                       | 26        |
| <b>III.</b>  | <b>DECLARATION OF LIABILITY .....</b>                                                  | <b>30</b> |
| 1.           | PERSON RESPONSIBLE FOR THE INFORMATION CONTAINED IN THE INFORMATION MEMORANDUM .....   | 30        |
| 2.           | STATEMENT OF THE PERSON RESPONSIBLE FOR THE CONTENT OF THE INFORMATION MEMORANDUM..... | 31        |
| <b>IV.</b>   | <b>FUNCTIONS OF THE REGISTERED ADVISOR OF MARF .....</b>                               | <b>31</b> |
| <b>V.</b>    | <b>INDEPENDENT AUDITORS.....</b>                                                       | <b>32</b> |
| <b>VI.</b>   | <b>INFORMATION ON THE ISSUER .....</b>                                                 | <b>32</b> |
| 1.           | COMPANY DESCRIPTION .....                                                              | 32        |
| 2.           | CREATION OF THE COMPANY .....                                                          | 34        |
| 3.           | GROUP MILESTONES.....                                                                  | 34        |
| 4.           | BUSINESS UNITS AND RESEARCH CENTER .....                                               | 36        |
| a.           | <i>Arquimea Aerospace, Defence &amp; Security.....</i>                                 | <i>36</i> |
| b.           | <i>Kaudal.....</i>                                                                     | <i>38</i> |
| c.           | <i>Arquimea Agrotech.....</i>                                                          | <i>39</i> |
| d.           | <i>Arquimea Medical .....</i>                                                          | <i>40</i> |
| e.           | <i>Arquimea Industrial Services.....</i>                                               | <i>42</i> |
| f.           | <i>Arquimea Research Center .....</i>                                                  | <i>43</i> |
| 5.           | ORGANIZATION AND TEAM STRUCTURE .....                                                  | 44        |
| 6.           | SUSTAINABILITY .....                                                                   | 47        |
| 7.           | FINANCIAL INFORMATION .....                                                            | 49        |
| <b>7.2.</b>  | <b>FINANCIAL FIGURES .....</b>                                                         | <b>49</b> |
| <b>VII.</b>  | <b>REASON FOR THE PROGRAMME AND USE OF PROCEEDS .....</b>                              | <b>53</b> |
| <b>VIII.</b> | <b>DESCRIPTION OF THE NOTES .....</b>                                                  | <b>54</b> |
| 1.           | TOTAL AMOUNT OF THE SECURITIES ADMITTED TO TRADING .....                               | 54        |
| 2.           | DATE OF ISSUE OF THE NOTES .....                                                       | 54        |
| 3.           | FORM, DENOMINATION, STATUS AND PRICE OF THE NOTES .....                                | 54        |
| 4.           | REGISTRATION, TITLE AND TRANSFERS OF THE NOTES.....                                    | 55        |
| 5.           | DEFINITIONS .....                                                                      | 56        |
| 6.           | COVENANTS.....                                                                         | 60        |
| 6.1.         | <i>Pari Passu .....</i>                                                                | <i>60</i> |
| 6.2.         | <i>Limitation on Indebtedness .....</i>                                                | <i>61</i> |
| 6.3.         | <i>Negative pledge .....</i>                                                           | <i>61</i> |
| 6.4.         | <i>Limitation on Distributions .....</i>                                               | <i>61</i> |
| 6.5.         | <i>Limitation on Sales of Assets and mandatory tender offer for the Notes .....</i>    | <i>61</i> |
| 6.6.         | <i>Limitation on transactions with Related Parties .....</i>                           | <i>61</i> |
| 6.7.         | <i>Limitation on Structural Modifications .....</i>                                    | <i>61</i> |
| 6.8.         | <i>Information and reports.....</i>                                                    | <i>62</i> |
| 6.9.         | <i>Limitation on investments.....</i>                                                  | <i>62</i> |
| 6.10.        | <i>Investment Grade Rating – Suspension of covenants.....</i>                          | <i>62</i> |
| 6.11.        | <i>Compliance with anti-money laundering and corruption prevention laws.....</i>       | <i>63</i> |
| 6.12.        | <i>Compliance with laws .....</i>                                                      | <i>63</i> |
| 6.13.        | <i>Undertakings in relation with social and environmental principles .....</i>         | <i>63</i> |

|       |                                                                                                                                                           |    |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 6.14. | Corporate address and tax residence .....                                                                                                                 | 63 |
| 6.15. | Additional Undertakings .....                                                                                                                             | 64 |
| 7.    | CHANGE OF CONTROL .....                                                                                                                                   | 64 |
| 8.    | INTEREST .....                                                                                                                                            | 64 |
| 8.1.  | Interest payment. Interest period .....                                                                                                                   | 64 |
| 8.2.  | Interest Rate .....                                                                                                                                       | 65 |
| 9.    | PLACEMENT AND UNDERWRITING OF THE ISSUE .....                                                                                                             | 66 |
| 10.   | REDEMPTION AND PURCHASE .....                                                                                                                             | 66 |
| 11.   | PAYMENTS .....                                                                                                                                            | 67 |
| 12.   | CREDIT RATING .....                                                                                                                                       | 68 |
| 13.   | TAXATION .....                                                                                                                                            | 68 |
| 14.   | EVENTS OF DEFAULT .....                                                                                                                                   | 69 |
| 15.   | PRESCRIPTION .....                                                                                                                                        | 71 |
| 16.   | PAYING AGENT .....                                                                                                                                        | 71 |
| 17.   | PLACEMENT ENTITIES .....                                                                                                                                  | 71 |
| 18.   | SYNDICATE OF NOTEHOLDERS, MODIFICATION AND WAIVER .....                                                                                                   | 71 |
| 19.   | FURTHER ISSUES .....                                                                                                                                      | 77 |
| 20.   | GUARANTEES OF THE ISSUES AND REPLACEMENT OF GUARANTEES AND GUARANTORS .....                                                                               | 77 |
| 21.   | NOTICES .....                                                                                                                                             | 79 |
| 22.   | GOVERNING LAW AND JURISDICTION .....                                                                                                                      | 79 |
| 23.   | TAXATION .....                                                                                                                                            | 79 |
| IX.   | ADMISSION OF THE NOTES .....                                                                                                                              | 84 |
| 1.    | REQUEST FOR ADMISSION (INCORPORACIÓN) OF THE NOTES TO THE ALTERNATIVE FIXED INCOME MARKET (MARF). DEADLINE FOR ADMISSION (INCORPORACIÓN) TO TRADING ..... | 84 |
| 2.    | COSTS OF ALL LEGAL, FINANCIAL, AND AUDIT SERVICES AND OTHER COSTS TO THE ISSUER REGARDING THE REGISTRATION OF THE PROGRAMME .....                         | 84 |
| X.    | THIRD PARTY INFORMATION, STATEMENT BY EXPERTS AND DECLARATIONS OF INTEREST .....                                                                          | 84 |
| XI.   | REFERENCES .....                                                                                                                                          | 85 |
|       | APPENDIX I: .....                                                                                                                                         | 87 |
|       | FINAL TERMS TEMPLATE .....                                                                                                                                | 87 |
|       | APPENDIX II: .....                                                                                                                                        | 91 |
|       | FREQUENT ABBREVIATIONS .....                                                                                                                              | 91 |
|       | APPENDIX III: .....                                                                                                                                       | 93 |
|       | 31 MARCH 2020 AND 31 MARCH 2021 CONSOLIDATED AUDITED FINANCIAL STATEMENTS .....                                                                           | 93 |

## I. OVERVIEW OF THE PROGRAMME

This general overview of the Programme contains the basic information about the Programme and does not purport to be complete and may be subject to the limitations and exceptions set out below in this Information Document. This Section should be read in conjunction with the entire Information Memorandum and the corresponding Final Terms of each issue.

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Issuer</b>               | Arquimea Group, S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Programme Amount</b>     | Up to EUR 100,000,000 aggregate principal amount of Notes outstanding at any one time                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Currency</b>             | Euro (€)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Status of the Notes</b>  | The Notes constitute, subject to the provisions of Condition 6.3 (Negative Pledge) of Section VIII (Description of the Notes) below, senior unsecured obligations of the Issuer which (unless they qualify as subordinated credits under Article 281 of the Royal Legislative Decree 1/2020, of 5 May, approving the revised text of the Insolvency Law (the " <b>Insolvency Law</b> ")), in the event of the insolvency ( <i>concurso</i> ) of the Issuer will, at all times, rank <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other present and future senior unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer (unless they qualify as subordinated credits under Article 281 of the Insolvency Law as may be amended from time to time and subject to any applicable legal and regulatory exceptions). The obligations under the guarantee to be provided by each guarantor (if so specified in the relevant Final Terms, as the case may be) will rank <i>pari passu</i> with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of the relevant guarantor, unless they qualified as subordinated credits under Article 281 of the Insolvency Law |
| <b>Guarantees</b>           | The Notes of each issue may be issued with the benefit of personal guarantees from one or more third parties, including the Group companies if so specified in the relevant Final Terms, on the terms and conditions set forth in the respective Final Terms of each issue as further described in Section VIII.20 (Guarantees of the Issues)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Rating of the Issuer</b> | On November 10, 2021, Axesor Risk Management S.L.U. (" <b>Axesor</b> ") issued a                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                               | rating report on the Issuer, based on its own methodology. In its report, Axesor assigns a global risk rating for Arquimea of BB with a stable outlook. This rating focuses on the evaluation of solvency and the associated credit risk in the medium and long term of the Issuer                                        |
| <b>Issue Price</b>                            | Notes may be issued at any price, as specified in the relevant Final Terms of each issue. The price and number of Notes to be issued under the Programme will be determined by the Issuer and the relevant Placement Entities at the time of each issue in accordance with prevailing market conditions                   |
| <b>Interest</b>                               | Notes will be interest-bearing. Interest may accrue at a fixed rate or a floating rate (or even include an incremental or contingent margin), which will be determined (if applicable) in the relevant Final Terms                                                                                                        |
| <b>Redemption</b>                             | The relevant dates, system, and price applicable to the redemption of the Notes issued under this Programme shall be set out in the Final Terms of each issue                                                                                                                                                             |
| <b>Optional Redemption by the Issuer</b>      | Notes may be redeemed before their state of maturity at the option of the Issuer (either in whole or in part) to the extent (if at all) specified in the relevant Final Terms of each issue or in this Programme, as further described in Section VIII.10(b) (Early redemption at the option of the Issuer (call option)) |
| <b>Optional Redemption by the Noteholders</b> | Notes may be redeemed before their state of maturity at the option of the Noteholders (either in whole or in part) to the extent of each issue or in this Programme, as further described in Section VIII.7 (Change of Control) and Section VIII.10 (Redemption at the option of the Noteholder)                          |
| <b>Covenants</b>                              | <p>Among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pari passu</li> <li>• Limitation on indebtedness</li> <li>• Negative pledge</li> <li>• Limitation on distributions</li> </ul>                                                                                                                               |

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Limitation on Sales of Assets and mandatory tender offer for the Notes</li> <li>• Limitation on transactions with Related Parties</li> <li>• Information and reports</li> <li>• Limitation on investments</li> <li>• Suspension of certain covenants when the Issuer reaches investment grade</li> <li>• Compliance with anti-money laundering and corruption prevention laws</li> <li>• Compliance with laws</li> <li>• Undertakings in relation with social and environmental principles</li> <li>• Additional Undertakings</li> </ul> <p>See section VIII.6 (Covenants)</p> |
| <b>Placement Entities</b>   | PKF Attest Capital Markets A.V., S.A. and any other placement entity appointed to these effects from time to time by the Issuer in relation to a particular issue of Notes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Registered Advisor</b>   | PKF Attest Servicios Empresariales, S.L.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Paying Agent</b>         | Banco de Sabadell, S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Commissioner</b>         | Bondholders, S.L.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Governing law</b>        | The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by Spanish law                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Risk Factors</b>         | Investing in Notes issued under the Programme involves certain risks. The principal risk factors that may affect the abilities of the Issuer to fulfil its obligations under the Notes are discussed under Section II (Risk Factors) below                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Selling restrictions</b> | See “SELLING RESTRICTIONS” section above                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Use of proceeds</b>      | Arquimea has requested admission ( <i>incorporación</i> ) of this Programme to the MARF to raise funds to be destined, directly or indirectly, to general purposes of the Group and, particularly, to the development of its activity and the financing of new acquisitions of companies to support the Group's growth strategy. If the net proceeds                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|  |                                                                                                              |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | of any Issue are to be used for a different purpose, this will be disclosed in the corresponding Final Terms |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## II. RISK FACTORS

Investment in the Notes entails certain risks. Potential investors should analyse carefully the risks described in this section, along with all other information contained in the Information Memorandum, before investing in the Notes. Were any of these risks, or any others not described herein, to materialize, the activity, business, financial position and results of the Issuer and/or of the companies of the Issuer's Group, and/or the Issuer's capacity to make the repayments corresponding to the Notes upon maturity or for any other reason, could be adversely affected, in which case the market price of the Notes could fall, resulting in the total or partial loss of any investment made in it.

The Issuer's understanding is that the risk factors described below in this section are the main or material risks inherent in investment in the Notes. The order in which these risks are described does not necessarily reflect a greater probability of their materialization. The Issuer, moreover, gives no assurance that the account of risk factors provided below in this section is exhaustive; it is possible that the risks described in the Information Memorandum may not be the only ones which the Issuer and/or the Issuer's Group are exposed to and there may be other risks, currently unknown or which, at this point in time, are not considered significant, which in themselves or in conjunction with others (whether identified in the Information Memorandum or not) could potentially have a material adverse effect on the activity, the business, the financial position and the results of the Issuer and/or of the companies of the Issuer's Group, and/or the Issuer's capacity to make the repayments and/or payments corresponding to the relevant Notes to be issued under this Programme upon maturity, in which case the market price of the Notes could decrease as a result and/or any investment made in it could be totally or partially lost.

In most cases, the risk factors described represent contingencies, which may or may not materialize. The Issuer cannot express an opinion as to the probability of such contingencies materializing.

In this regard, the Issuer calls the reader's attention to the exceptional situation generated by COVID-19. COVID-19 – more commonly known as coronavirus – has become a health emergency worldwide affecting citizens, companies, and the economy in general, to the point that the World Health Organization (WHO) has declared it a pandemic, due to both its rapid expansion and its effects. Having been recognized initially in China – in the city of Wuhan – in December 2019, at the date of issuance of the Information Memorandum, according to the WHO's own sources, coronavirus has spread to most parts of the world, including Spain. That extremely serious situation is not only harming people's health but its effects on the economy are still difficult to quantify as its progression continues to be exponential and depending on the measures implemented or to be implemented also may affect to the fundamental rights of the citizens.

In this context, in which there is a constant stream of news, and the forecasts of different variables are being modified, Arquimea considers that the best way not to misinform potential investors is to reflect verifiable (past) data and to avoid forecasts which will almost certainly deviate significantly (upwards or downwards) from reality.

The Issuer does not guarantee the completeness of the factors described below. The risks and uncertainties described in the Information Memorandum may not be the only ones that the Issuer should face and there may be additional risks and uncertainties currently unknown or not considered material, that alone or in conjunction with others (whether identified in the Information Memorandum or not) could potentially cause a material adverse effect on the business activity, financial position, Issuer's and/or its Group companies' operating results, and/or the ability of the Issuer to repay the Notes at maturity (including accrued interests), or to pay the corresponding coupons at any time, and which consequently could result in a decrease in the market price of the Notes and/or cause a loss of all or part of any investment in the Notes.

### 1. RISKS SPECIFIC TO THE ISSUER'S INDUSTRY AND BUSINESS

- **COVID-19 global pandemic has had and may continue to have an adverse effect on Arquimea's business and results of operations**

In March 2020, the World Health Organization declared COVID-19 a global pandemic, and governmental authorities around the world implemented measures to reduce its spread. These measures have adversely affected workforces, customers, consumer sentiment, economies, and financial markets, and, along with decreased consumer spending, have led to an economic downturn in our markets. As part of its response to this situation, the Spanish Government declared a state of alarm through Royal Decree 463/2020 of 14 March and approved a series of special emergency measures to address the economic and social effects of COVID-19. The most relevant measures included isolation, confinement and restriction of free movement, the closing of public and private places, except for premises providing essential and healthcare services, border restrictions and a drastic reduction in transport.

With respect to Arquimea, the pandemic has had a moderate impact on the Group's results, as it has mainly affected the airport services and railway infrastructure maintenance businesses. In general, the Group has carried out regular PCR tests to the workforce and has been able to carry out its activities through teleworking. Obtaining ICO guaranteed financing also allowed the company to maintain adequate liquidity levels. Despite the progress in the COVID-19 vaccination process, as of the date of the Information Memorandum there is uncertainty about how the COVID-19 pandemic will evolve and the negative effects it may continue to have on the economy, which could affect the Issuer's and its Group's activity.

The COVID-19 pandemic or other epidemics could have material adverse effects on Arquimea's business, financial condition and results of operations if:

- the duration, scope and severity of the pandemic result in sustained deterioration in the economic environment and in particular in the Group's business areas both in Spain and the other regions in which Arquimea operates;
- as a result of continuing and future COVID-19 outbreaks or other deterioration in public health as a result of the pandemic in Spain and other regions in which Arquimea operates, governments approve new emergency measures which result in Arquimea having to stop its activity;
- governments in regions in which the Group operates impose travel restrictions, including temporary suspension of flight and other modes of travel which affect our usual business;
- political, legal and regulatory actions and policies in response to the pandemic result adverse to Arquimea's business, such as governmental actions or proposed actions limiting the Group's operations or services or result in material increases in Arquimea's costs in its effort to comply with such laws and regulations;
- adverse capital and credit market conditions increase the Issuer's cost of capital or affect its ability to raise capital, and its cash generation is not sufficient to sustain its needs;
- tax rates are increased to fund the cost of various government initiatives initiated in connection with the COVID-19 pandemic; or
- the Company suffers a cyber-security incident or data breach as a result of an increase in the number or severity of cyber-attacks, or increased vulnerability while a larger proportion of the Group's employees work remotely.

- **COVID-19 linkages to other risks**

While Arquimea has taken steps to address the impact of the COVID-19 pandemic, there are always uncertainties associated with changes to the Group's operational practices and whether they will be successful in mitigating the targeted risks of COVID-19 or cause other adverse effects to the Group's business, financial condition and results of operations due to their unforeseen impact on its ability to operate its business in the future. If, among other factors, the adverse impacts stemming from the COVID-19 pandemic were to cause the Group's results of operations or cash flows to be worse than anticipated, provisions or other liabilities may be required in future periods, which could have adverse effects on the Group's business, financial condition and results of operations.

If the COVID-19 pandemic adversely affects the Group's business, financial condition and results of operations, it may also have the effect of heightening other risks described in this "Risk Factors" section.

- **Force majeure: Arquimea's business operations could be adversely affected by natural disasters, outbreak of diseases among or attributed to livestock, public health crises, political crises, terrorist attacks or other catastrophic events**

Accidents; natural disasters such as hurricanes, tornadoes, floods, earthquakes, and other adverse weather and climate conditions; unforeseen public health crises, such as future pandemics and epidemics; outbreaks of diseases among or attributed to livestock such as swine fever, among others; terrorism; power loss or other catastrophes may also result in significant property damage, disruption of operations, personal injury or fatalities and reputational damage, which could have a negative impact on the activity, business, financial position and results of Arquimea and its Group.

In the event of uninsured loss or a loss in excess of the insured limits, the Company could suffer damage to its reputation and lose all or a part of its operating capacity, as well as future net turnover expected from the relevant facilities. Any material loss not fully covered by insurance could adversely affect the activity, business, financial position and results of Arquimea or the Group.

- **Unfavourable economic cycle and GDP fluctuations, particularly in Spain, could adversely impact Arquimea's business**

Arquimea's sales, profitability, cash flow and future growth may be sensitive to, and may be adversely affected by general economic conditions and market disruptions, especially in Spain, but also in the rest of the markets the Group operates on, such as the US, Germany and Malaysia. The Company may also be adversely affected by negative local, regional, national or international political or economic, actual or perceived, trends or developments including levels of unemployment, inflation or deflation, levels of real disposable income, changes in interest rates and/or taxation and general uncertainty regarding the overall future economic environment.

- **Volatility in the prices and availability of key raw materials and energy costs could have an effect on Arquimea's operating margins and results**

Arquimea's manufactured products and those products offered as services are composed of certain key raw materials that are subject to availability constraints and price volatility caused by factors such as the high demand, fuel prices, weather, supply conditions, government regulations, crop yields, foreign exchange and interest rate fluctuations, war, terrorism, global health concerns, the economic climate and other unpredictable factors. Furthermore, the Group may be adversely affected by increases in energy or other commodity costs, including electricity, gas and fuel. The price and availability of certain raw materials and energy costs have fluctuated in the past and may fluctuate in the future. An increase in their prices, may significantly impact the Group's operating costs and thereby reduce its margins if the Company is not able to pass on these higher costs on to its customers. Moreover, if the raw material required for production is not immediately available in stock at Arquimea's suppliers, this may cause delays and longer lead times between ordering and taking delivery of the products. All these aspects could have a material adverse effect on its business, results of operations, financial condition, and prospects.

- **The Group's strategy to continue growing the business through the integration and rationalisation of certain business formats, selectively expanding its target market and its area of activity may be unsuccessful or advance at a slower pace than planned**

The Company may not be able to implement its integration, rationalisation, expansion or transformations successfully and at the envisaged pace in the future if the Group fails to identify attractive acquisitions on acceptable terms for any potential new deal.

The success of new companies' integration may also be affected if the Group fails to merge them correctly or successfully in the Group. Additionally, the Group may be unable to face the existence of significant entry barriers to entry into certain market sectors.

These risks may be relatively higher in new international markets where Arquimea's lack of experience may make it more difficult to assess or value opportunities. Furthermore, the Company may not be able to efficiently incorporate or integrate new subsidiaries or locations into its existing organization and logistics or may be struggled with local regulatory issues (e.g. investments restrictions or even new regulations that Arquimea may not be familiar with). These risks could, individually or cumulatively, have a material adverse effect on its business, results of operations, financial condition, and prospects.

- **Arquimea's due diligence of potential acquisitions or investments although exhaustive may not identify all possible risks and liabilities**

Even if an acquisition is completed, there can be no assurance that the due diligence examinations carried out by the Company or third parties in connection with such acquisition have revealed, or will in the future reveal, all of the risks associated with it, or the full extent of such risks. In addition, the acquisition agreements may not cover all the risks, liabilities or contingencies associated with such acquisition or investment.

To the extent that the Group underestimates or fails to identify risks and liabilities associated with an acquisition, or to cover or be insured against potential risks and liabilities that may arise from an acquisition or investment, Arquimea may have a material adverse effect on its business, results of operations, financial condition and prospects.

- **The Group's success depends upon its ability to design, manufacture and market new products that satisfy the evolving market demand of each sector Arquimea operates in and including its ability to protect its products**

Arquimea designs, manufactures, and commercializes high-tech products. Arquimea's competitors may introduce new products and technologies that are more efficient or affordable than the Group's or that render its existing or new products obsolete or uncompetitive. In addition, the Group may be unable to develop and manufacture new products and technologies in a timely and profitable manner, or to obtain the necessary certificates or patents to meet market requirements, or it may not have the capacity to deliver new products and technologies or to protect its products or patents from being used, copied or infringed by third parties. Moreover, failure to keep up with new products and technological advances in the market or protect the use of them could have a material adverse effect on its ability to compete effectively in its industry and sector. All of these could have a negative impact on the activity, business, financial position, and results of Arquimea or the Group.

Arquimea may not be able to keep pace with technological developments. The technologies used in the sectors in which Arquimea operates are subject to fast and continued development. Increasingly complex technological solutions, which are continuously evolving and being improved, are used in these sectors. To achieve its strategic objectives and remain competitive, the Group must continue to develop and enhance its innovative products.

Continued enhancement and development of Arquimea's products and systems will require considerable expense, and while the Group plans to invest significantly in them if it is not able to make those necessary investments, the Group may not keep pace with its competitors' technological developments. Any failure to adapt to technological developments or any inability to maintain and upgrade its information technology systems may have a negative impact on Arquimea's appeal to customers and may have a material adverse effect on its business, financial condition, results of operations and prospects.

- **Offered or manufactured product defects or failure to meet quality standards may cause supply shortages, expose Arquimea to claims for damages and/or administrative sanctions and damage the public perception of the Group**

If Arquimea produces or offers defective or low-quality products, the Group could lose customer loyalty or be exposed to increased product returns and claims for damages by customers. In addition, by offering products that are defective, for example due to the use of harmful substances, raw materials or chemicals, the Group could violate applicable health, safety or environmental regulations and become subject to administrative sanctions, such as fines. Defects or quality issues could also lead to a significant decline in sales.

While the Group is not currently subject of material product liability claims for damages as a result of the consumption or use of its products, and Arquimea submits its products to extensive testing, it may still be exposed

to liability claims in the future. Awards of damages, settlement amounts and fees and expenses resulting from such claims and the public relations implications of any such claims, could have an adverse effect on Arquimea's business. The availability and price of insurance to cover claims for damages are subject to market forces that the Group does not control, and such insurance would not cover damage to its reputation. Even if product liability claims against Arquimea are not successful or fully pursued, these claims could be costly and time-consuming and may divert Arquimea's management team's time and resources towards defending them.

In all such cases, the image of the Group, competitive position, business, results of operations, financial condition and prospects may be materially adversely affected.

Lastly, the Group generates a series of wastes in the course of its activities that may present a certain degree of hazardousness. The Group is strongly committed to sustainability and good environmental management and, to this end, it has implemented good environmental management practices. Despite the Group's commitment, changes in environmental management regulations or possible risks in environmental management risks could negatively affect Arquimea's business, results of operations, financial condition and prospects.

- **Arquimea's competitive position within the different business units may be negatively affected by the increasing competition in terms of presence or number of competitors**

The increase in competitors, especially in more incipient businesses, may negatively affect the Group's market share as well as the price of its products and services, to the extent that it may have to adjust its margins in order to compete. Additionally, the limiting or removal of certain entry barriers could promote the development of new competitors in the markets where the Group operates. This could affect Arquimea's business, results of operations, financial condition and prospects.

## 2. RISKS RELATING TO THE ISSUER

- **Arquimea has a limited available track record when it comes to the consolidated financial information, so investors in the Issuer will have limited data to assist them in evaluating the prospects of the Issuer and the related merits of an investment in the Notes**

Even though the beginning of Arquimea's activity dates back to 2005, the Group started reporting consolidated financial information of the Group since fiscal year that went from April 2019 to March 2020. The Information Memorandum includes financials for the financial year ended in March 2020, and March 2021. Additionally, as the Group has been growing inorganically during these last two years, the perimeter of consolidation and therefore the Group and its results have suffered variation. Arquimea's limited consolidated financial information and the current "ramp up" stage of its business, makes predicting its potential future operating results difficult and may limit the comparability of its operating results from period to period until it has a longer track record.

During the last two years (fiscal years ended in March 2020 and March 2021), Arquimea has acquired three companies and its revenue rose to 72,044,361 euros in fiscal year ended March 2021 (a turnover growth of 97% compared to fiscal year ended on 2020). In October 2021 the Company concluded the transformation process from a limited liability company (*sociedad de responsabilidad limitada* or S.L.) to a public limited company (*sociedad anónima* or S.A.).

- **Credit risks**

Arquimea is exposed to its customers' credit risk. The Group's exposition to this risk is distributed among a great number of clients, most of them reputable companies with guaranteed solvency. However, an insolvency of any entity from the Group (including the Company) could affect Arquimea's business, results of operations, financial condition and prospects.

- **Market risks**

Arquimea is exposed to various types of market risk in the course of its business, including the impact of variations in interest rates and exchange rate fluctuations.

Fluctuations in interest rates may have an adverse effect on the Group's business, financial position and results. Part, even if small, of the borrowings of the Issuer's Group are or may be indexed to a variable rate, which in

general is linked to interest rates indexes such as EURIBOR. Any rise in interest rates could increase the Issuer's financial expenses related to variable rate borrowings, as well as the issuance of new debt.

Exchange rate fluctuations may have a material adverse effect on the business, the financial condition, and the results of operations of Arquimea. The Group's reporting currency is the euro; however, some contracts may be determined in other currencies, especially if the Issuer's geographical scope of activity continues spreading.

- **Funding risks**

Arquimea makes capital investments for activities related with R&D&I and maintenance purposes and, occasionally, for the acquisition of new lines of business or to broaden the geographical dimension of its operations.

In the event that Arquimea was unable to attract capital for its business and operations when so required, its activity, its business, its financial situation, and its results could be adversely affected. In addition, the possibility of obtaining external financing depends on a number of factors that are beyond the Company's control, such as the situation in the capital markets, the availability of credit, interest rates and our business results.

The difficulty in obtaining additional financing when so required and in satisfactory conditions could have a significant adverse effect on the Group's expansion plans and on its activity, business, financial position and results.

- **Liquidity risks**

Arquimea manages its liquidity risk, ensuring that there is always sufficient cash to cover its debts when they are required for the payment on normal business conditions, without incurring unacceptable losses that might adversely affect the Group's reputation. If at any time Arquimea experienced the impossibility of financing the time lapses between collections and payments, Arquimea's business, results of operations, financial condition and prospects could be affected.

- **Despite Arquimea's current low level of indebtedness, the Company may incur more debt in the future, which could make it difficult to service its debt, including the Notes, and impair its ability to operate its businesses**

The Group may incur substantial additional debt in the future. Any debt that the subsidiaries incur could be structurally senior to the Notes and other debt could be secured or could mature prior to the Notes.

Although the Information Memorandum and the relevant Final Terms of each issue may contain restrictions on the incurrence of additional indebtedness, these restrictions could be subject to a number of significant qualifications and exceptions and under certain circumstances the amount of indebtedness that could be incurred in compliance with these restrictions could be substantial. If new debt is added to the Issuer's and/or to its subsidiaries' existing debt levels, the related risks faced now by the Group could change.

- **Arquimea may be subject to future restrictive debt covenants that may limit our ability to finance our future operations and capital needs and to pursue business opportunities and activities**

Arquimea could subscribe new indebtedness agreements which may contain covenants that impose significant operating and financial restrictions on us. These agreements could limit our ability to, among other things:

- incur or guarantee additional indebtedness;
- create or incur certain liens;
- make certain payments, including dividends or other distributions;
- prepay or redeem subordinated debt;
- make certain investments;
- create encumbrances or restrictions on the payment of dividends or other distributions, loans or advances to and on the transfer of assets;

- sell, lease or transfer certain assets including stock of restricted subsidiaries;
- consolidate or merge with other entities;
- impair the security interests for the benefit of the holders of the Notes; and/or
- amend certain documents.

All these limitations may be subject to significant exceptions and qualifications. The covenants to which the Issuer may be subject could limit the Group's ability to finance future operations and capital needs and its ability to pursue business opportunities and activities that may be in its interest.

A breach of any of these provisions could result in an event of default under the agreement containing them. Upon the occurrence of any event of default, subject to applicable cure periods and other limitations on acceleration or enforcement, the investors could cancel the availability of the indebtedness and/or elect to declare amounts outstanding, together with accrued interest, immediately due and payable.

- **Arquimea may require a significant amount of cash to service its debt and sustain its operations, which the Group may not be able to generate or raise, as the ability to generate sufficient cash depends on many factors beyond the Group's control**

Arquimea's ability to service its debt, make payments on and to refinance its debt, and to fund working capital and capital expenditures, may depend on the Group's future operating performance and ability to generate sufficient cash. This is linked, to some extent, to the success of the Group's business strategy and on general economic, financial, competitive, market, legislative, regulatory and other factors, many of which are beyond the Company's control.

The Group cannot assure that its business will generate sufficient cash flows from operations, that it will realize revenue growth and operating improvements anticipated or that future debt and equity financing will be available in an amount sufficient to enable Arquimea to pay debts when due, including the Notes, or to fund other liquidity needs.

If future cash flows from operations and other capital resources (including borrowings under the revolving credit facility) are insufficient to pay obligations as they mature or to fund its liquidity needs, Arquimea may be forced to, among others,:

- reduce or delay business activities and capital expenditures;
- sell assets;
- obtain additional debt or equity capital; or
- refinance or prepay its debt.

The type, timing and terms of any future financing will depend on the cash needs and the prevailing conditions in the financial markets. The Group cannot assure that it could be able to accomplish any of these alternatives on a timely basis or on satisfactory terms, if at all.

Any failure to make payments on indebtedness, including the Notes, on a timely basis would likely result in a reduction of the Issuer's credit rating, which could also harm its ability to incur additional indebtedness. Any refinancing of its debt could be at higher interest rates and may require it to comply with more onerous covenants, which could further restrict the Group's business, results of operations or financial condition. There can be no assurance that any assets which the Company could be required to dispose of could be sold or that, if sold, the timing of such sale and the amount of proceeds realized from such sale will be on a timely basis or in a sufficient amount. Any of the foregoing could have a material adverse effect on Arquimea's business, results of operations, financial condition and prospects.

- **Seasonality may have an impact on the Group's operating results, meaning that comparisons between consecutive semesters might not be regarded as an accurate indicator of its results**

Arquimea's business is subject to seasonality, with a high peak from September to December due to the seasonality of Kaudal's business line. The Group has historically realized a higher portion of its net turnover, EBITDA and operating cash flows in the second half of the financial year.

The seasonality is being reduced thanks to the good impact of other business units of the Group, during the rest of the year.

As a result of these factors, comparisons between consecutive semesters might not be regarded as an accurate indicator of the Group's results. Moreover, due to its continuous growth, evaluating the Group's potential future results may be difficult, and that may limit the comparability of Arquimea's results with those from previous periods.

- **Environmental risks**

Arquimea must comply with the various environmental regulations in the areas in which it operates, including gas emission standards, water discharges, solid and hazardous waste treatment and management, and the decontamination of pollution associated with the use and treatment of hazardous substances.

Environmental risks may expose the Issuer and the Group to potentially significant contingencies. The greatest exposure derives from possible claims from third parties for damages and/or harm to persons or property.

- **Arquimea depends on key personnel that are important to the business, and the departure of such personnel, or the failure to recruit and retain additional personnel or to attract and retain suitable employees generally, could adversely affect the Group's business**

Arquimea will need to attract, recruit, or retain qualified employees and successfully manage the relationship with its employees. Otherwise, its business and ability to manage the day-to-day could be adversely affected.

Arquimea is also aware that its success depends, to a significant extent, on the continued contribution of the executive officers and key employees of the Company, both individually and as a Group. The loss of one or more members of Arquimea's management team, as they have many years of experience in its business and industry, could be difficult to replace without adversely affecting the business.

- **Arquimea might be subject to investigations of challenges with respect to complaints, litigation, or tax liabilities in multiple jurisdictions that may adversely impact our business**

The Group may be the subject of complaints and litigation from customers, employees and other third parties, alleging intellectual property infringement, injury, breaches of data protection or health, environmental, safety, privacy, tax or operational concerns, nuisance, negligence or failure to comply with applicable laws and regulations. These claims, even if successfully defended, could have a material adverse effect on the Group's reputation and divert the attention of the management team.

In addition, if Arquimea (or any of its subsidiaries or affiliates) is found liable under any such claims, its business, results of operations, financial condition and prospects could be adversely affected.

Moreover, Arquimea is exposed to the risk of inspection by the tax authorities, of the taxes relating to the last fiscal years. In case such inspections are unfavourable, it could adversely affect the Group's activity, business, financial situation, and results. At the date hereof, there are no inspections in course, which Arquimea considers will not have an adverse effect.

- **Arquimea is exposed to risks related to taxation in Spain regarding to Research and Development and Innovation (R&D&I) and technological patronage (participation in Economic Interest Groups or EIGs (*Agrupaciones de Interés Económico, AIEs*))**

Research and Development and Innovation ("R&D&I", or in Spanish I+D+I, standing for "*Investigación, Desarrollo e Innovación*") and technological patronage activities benefit actually from tax incentives and deductions aimed at boosting innovation in Spain. In case of any alteration on the taxation system applicable to R&D&I and/or technological patronage, Arquimea's activity related with these businesses and therefore the Group's financial situation and results could be adversely affected.

- **Product liability insurance**

Arquimea purchases and maintains the product liability insurance coverage believed to be consistent with industry practice and sufficient to insure Arquimea against the immediate financial risk of successful claims based on product liability. Its ability to ensure its businesses, facilities and assets is an important feature of its ability to manage risk. However, the Company could be unable to procure adequate insurance, or at terms which are not cost-effective that could be harmful to the Group's results and brand image.

- **Intangible assets, such as goodwill or intellectual property are subject to the risk of impairment. Potential negative changes in the value of assets may result in write-downs and therefore negatively affect the Group's financial position**

Arquimea determines the value of the intangible assets, such as intellectual property, in accordance with applicable accounting principles. Goodwill is subject to an impairment test which must be performed at least annually or if particular circumstances or changes in circumstances occur that indicate impairment. Due to the significance that general economic factors have in the context of assessing the value of goodwill, a continued global downturn and a potential rise in interest rates worldwide could potentially necessitate an impairment of the Group's goodwill. These non-cash impairment charges could adversely affect Arquimea's results of operations in future periods and could also significantly impact certain financial ratios.

- **Risks related to Research, Development and Innovation (R&D&I) investment profitability and project success**

Arquimea's division that works as a corporate research center develops ideas and gets involved in projects of high technological and social impact, unifying the R&D&I of the different business units of the Group with the aim of developing the technologies that will drive it in the medium and long term. The importance of this division is vital, as the Group relies on it to ensure the development of products and services containing cutting-edge technology.

Arquimea dedicates time, effort, money and other resources to research with the absence of the certainty that the efforts will result in marketable and successful products. In order to launch new products on the market, significant investment in R&D&I is required, which demands high levels of availability of funds. The lack of such funds would result in delays in the research process, which would be detrimental to the arrival of new products on the market.

- **Risk related to the Issuer as an entity with no operations of its own (holding company)**

The Issuer is an entity with no independent business operations and no significant assets, other than the equity interests the Company holds in its subsidiaries. The Issuer will be dependent upon the cash flows from its subsidiaries in the form of dividends or other distributions or payments to meet its obligations, including its obligations under the Notes. The amounts of dividends and distributions available to the Company will depend on the profitability and cash flows of its subsidiaries and the ability of its subsidiaries to issue dividends to it under the applicable law.

The subsidiaries of the Issuer, however, may not be permitted to make distributions, move cash, or advance upstream loans to the Issuer to make payments in respect of its indebtedness, including the Notes. Applicable laws and regulations, including tax laws, may also limit the amounts that the subsidiaries of the Issuer are permitted to pay as dividends or distributions. Any restrictions on distributions by such subsidiaries could adversely affect the ability of the Issuer to make payment on the Notes.

- **The interests of the Issuer or the interests of the controlling shareholders may differ from the interests of the holders of the Notes**

On the date of issuance of the Information Memorandum, the Issuer is controlled by Mr. Diego Fernández and its family (whom indirectly and jointly controls the 100% of Arquimea Group, S.A. through its participation in Arquimea Enterprises, S.L.U. and Grupo Viñas Verdes Olivas Negras, S.L.U.) being Mr. Diego Fernández the sole director of Arquimea Group, S.A.

The Issuer's interest or the interest of the controlling shareholders may differ from the interest of the holders of the Notes.

- **Industrial property risk: patents' term**

Arquimea holds certain trademarks and patents that enable it to protect a portion of its intellectual property. The Group's ability to compete effectively partly depends on the maintenance and protection of its intellectual property, including the know-how required for its day-to-day operations in relation to the products and services it markets. Arquimea could, however, fail to adequately protect its intellectual property, and this could have a negative impact on the activity, business, financial position and results of the Issuer and/or the Issuer's Group.

Moreover, Arquimea is at risk of infringing third-party intellectual property rights. The Company may, from time to time, be subject to claims by third parties that products it sells infringe their intellectual property rights. If the Company is found liable for any such infringement, it could be required to pay substantial damages, destroy offending merchandise or comply with injunctions against it to prevent further infringement. Any payments Arquimea may be required to make and any injunctions with which it may be required to comply as a result of such infringement actions could materially adversely affect the Group's business, results of operations, financial condition and prospects. In addition, such infringement claims could harm the perception of Arquimea by its customers or otherwise harm the images and reputations of the Group.

- **Risk derived from joint ventures with other investment partners**

Arquimea is involved in joint projects through joint ventures, temporary unions (UTEs), EIGs and similar contractual arrangements, in which it participates in entities, conducts operations or holds assets. In these businesses, the joint management and control of assets could involve associated risks, in those cases where there are other partners who are equally responsible for taking of decisions.

Furthermore, such investments could also entail the risk that some of the members become insolvent or fail to finance their share of possible additional capital injections that may be required. In turn, these third parties may have economic (or other) interests that do not coincide with the interests of Arquimea, which could result in blockages, where the Issuer's plans cannot be carried out or where plans are implemented alternatives to those initially planned. If such third parties were to take action contrary to the Group's interests and plans, the Issuer would have to face the risk of situations of blockage in decision-making that could negatively affect their ability to implement their strategies or to delay or prevent the disposal of the corresponding asset or even to be liable of the members share or quota in the such joint ventures, temporary unions (UTEs), EIGs and similar contractual arrangements. This could adversely affect the Issuer's and its Group's business, results of operations, financial condition and prospects.

- **The Group relies on its partners, subcontractors, suppliers and other third parties for the operation of its business but has limited control over their activities**

In industries relating to certain business units of the Group, Arquimea may: (i) operate through partnerships, joint ventures and consortia with third parties; (ii) subcontract a portion of its activities; and (iii) rely on third-party manufacturers and suppliers to provide equipment, raw materials, and/or technical designs and other documentation.

As a consequence of its reliance on third party partners, the Group may be exposed to the risk that its partners may not fulfil their obligations towards it and/or its customers and clients. Subcontractors and/or suppliers may fail to provide timely or adequate services, equipment or raw materials, or at all, due to financial difficulties to fund operations or otherwise, as required under certain contracts and the Group may be required to source them at a higher price than anticipated, which could negatively impact the Group's profitability, as there can also be no assurance that it will be able to pass on any or all of such increased costs to its customers.

Moreover, subcontractors and suppliers may also deliver faulty equipment or raw materials that may impact its reputation and cause it to incur in liability for the failure to meet required project specifications. Finally, during the execution of projects Arquimea may also need to execute certain ancillary works and the failure to promptly respond and obtain the required permits and authorisations by certain public entities and the relevant supplying company may cause disruptions in the scheduled timeline of the works, causing extra costs and, in extreme cases, breach of contract for late delivery.

If these circumstances occur, the Group may become involved in disputes and litigation with its partners, suppliers and/or customers, and/or be required to pay financial penalties or liquidated damages, provide additional services

or make additional investments to ensure adequate performance and delivery of the contracted services. In addition, if any failure by the Group's partners, suppliers or subcontractors arises with respect to government customers or public contracts, it could result in the imposition of fines, penalties, suspension or even debarment.

All of these events could materially adversely affect Arquimea's business, results of operations, financial condition and prospects.

- **The relevant granting authorities responsible for overseeing the Group's activities could impose penalties or intervene in public concessions upon breach of the obligations under its concession agreements or awards**

The Group's public concession projects are or may be subject to oversight by administrative, regulatory agencies or public law institutions. If the Group breaches its obligations under the agreements that govern these projects, the respective grantor could impose penalties. Depending on the seriousness of the breach, these penalties could include warnings, fines for violation of respective concession agreements, orders to stop the construction of new facilities or equipment, prohibition of cost recovery, restrictions on the operation of existing facilities and equipment, intervention, temporary suspension from participation in public bids for new concessions and forfeiture of concessions, which could materially adversely affect Arquimea's business, results of operations, financial condition and prospects.

- **The Group's concessions are granted for a limited period of time and are subject to termination by the granting authority on public interest grounds under circumstances stipulated under public law or under the terms and conditions contractually agreed to**

Under applicable public laws, the relevant awarding authorities may terminate or recover concessions prior to their expiration on public interest grounds or under certain other circumstances stipulated under applicable public law, subject to judicial review of the grounds for termination. Concessions are generally long-term arrangements; however, concessions usually are subject to a public tender process at the end of their term. The loss of, or the renewal on less commercially favourable terms of Arquimea's existing concessions could materially adversely affect its business, financial condition and results of operations.

Generally, in the event of early termination of the concession not due to the fault of the concessionaire, the concessionaire will be entitled to a compensation from the public authority for the amount of the investments it has made in carrying out the terms of the concession based on the degree to which the investments have been amortised. Arquimea may also seek compensation to the extent permitted by law or contract to cover anticipated profits for the remaining duration of the concession agreements if the awarding authority terminates the concession. If the Group is unsuccessful in seeking compensation from the awarding authority, its only recourse may be litigation, which may involve additional expenses and an extended period of time to reach a resolution. Even if successful, public authorities may not have the resources available to satisfy any claim by the Group for compensation for lost investment or profit on a timely basis, which could adversely affect the Group's business, financial condition and results of operations.

- **Acquisitions and other strategic transactions present many risks, including the risk that the Company may not be able to integrate newly acquired operations into its business**

Historically, Arquimea's business has grown, in part, through a number of selective acquisitions that have enabled it to take advantage of existing businesses and management expertise. In the future, the Group may undertake further acquisitions, joint ventures or other synergistic transactions, in addition to pursuing organic growth. Any future acquisition, disposal or other strategic transaction the Group may undertake in the future could result in the need of incurring additional debt or contingent liabilities, increased interest expenses and/or amortization expenses related to goodwill and other intangible assets. In addition, the Issuer cannot guarantee that it will have sufficient resources to fund any acquisitions in the future, which would limit its growth through bolt-on acquisitions, which is a key element of its strategy.

Additionally, the Company may experience difficulties in integrating acquired operations into its business, incur higher than expected costs or fail to realize all of the anticipated benefits or synergies of such acquisitions, or fail to retain key customers and management personnel of the relevant targets. Some acquisitions may require the

approval of governmental authorities which could block, impose conditions on, or delay the process which could result in a failure to proceed with announced transactions on a timely basis or at all, thus hampering its opportunities for growth.

Although Arquimea analyses and conducts due diligence on acquisition targets, its assessments are subject to a number of assumptions concerning profitability, growth, interest rates and company valuations and its inquiries may fail to uncover relevant information. There can be no assurance that its assessments or due diligence of and assumptions regarding acquisition targets will prove to be correct, and actual developments may differ significantly from its expectations.

All of the above could adversely affect the Group's business, results of operations, financial condition and prospects.

- **Reputational and image risk**

The nature of the Group's business requires it to maintain the confidence of customers and the market in general. In this respect, Arquimea is exposed to reputational risks and risks of damage to its image due to, among others, non-compliance with legal requirements, social responsibility issues, environmental issues, damage to property or persons or fraud by personnel.

- **Risks related to discovery and development of new safe and effective products and authorisation to market them**

The discovery and development of new safe and effective products as well as the search for new applications for existing products requires to ensure a certain level of revenues. Its continuity depends, to a large extent, on the ability to identify and develop new products. This identification and development process is lengthy and not always successful, involving a high degree of risk costs, as an investigational product may not reach the development phase after a significant amount of investment has been made.

When a trial of a product is initiated, there is no certainty as to whether the trial will achieve its intended activity objectives, nor whether it will be able to meet its timelines. Delays in the development of a given product run the risk that competing products may reach the market earlier.

In addition, there is no certainty that a trial, even if closed with positive results, will be approved for marketing by regulatory authorities. Regulatory authorities may require additional tests or trials to obtain approval, which would increase the cost of the investment and cause delays in bringing the candidate product to market.

All of the above could materially adversely affect business, results of operations, financial condition and prospects of the Group.

- **Cyber security risk**

Arquimea relies on its information technology systems to operate its websites, and internal processes. Given the importance technology systems have on its activity, it is necessary to maintain constant operation of the Group's computer hardware and software systems and maintain cyber security. Information technology systems may be vulnerable to damage or interruption from power loss, telecommunications failures, data corruption, network failure, computer viruses, security breaches, natural disasters, third-party intrusions or other technical malfunctions despite, where possible, efforts to prevent such damage or interruption.

### 3. RISKS RELATING TO THE NOTES

- **Market risk**

These are fixed-income securities and their market price is subject to possible fluctuations, mainly concerning the interest rate. Consequently, Arquimea cannot guarantee that the Notes will be traded at a market price that is equal to or higher than the subscription price.

- **Credit risk**

Arquimea is liable with its assets for the payment of the Notes. The credit risk would materialize were the Issuer unable to comply with commitments assumed, and this could generate a possible economic loss for the holder of the Notes.

- **Notes may not be a suitable investment for all investors**

Each potential investor in any Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

(i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in the Information Memorandum or any applicable supplement;

(ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation, an investment in the relevant Notes and the impact such investment will have on its overall investment portfolio;

(iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes;

(iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and

(v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Some Notes are complex financial instruments, and such instruments may be purchased as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolios. A potential investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with the help of a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of such Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

- **There may not be an active trading market for the Notes, in which case the ability to sell the Notes may be limited**

Arquimea cannot assure the Noteholders as to the liquidity of any market in the Notes, their ability to sell the Notes or the prices at which would be able to sell their Notes. Future trading prices for the Notes will depend on many factors, including, among other things, prevailing interest rates, Arquimea operating results and the market for similar securities.

Although an application will be made for the Notes to be listed on MARF, Arquimea cannot assure that the Notes will be or will remain listed. Although no assurance is made as to the liquidity of the Notes as a result of the admission (*incorporación*) to MARF, the failure to be approved for admission (*incorporación*) or the exclusion (whether or not for an alternative admission to listing on another stock exchange, secondary market or multilateral trading facility) of the Notes from the MARF may have a material effect on a Noteholder's ability to resell the Notes.

- **As the Notes are registered with IBERCLEAR, investors will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer**

The Notes are in dematerialised form and are registered with IBERCLEAR. Consequently, no physical notes have been or will be issued. Clearing and settlement relating to the Notes, as well as payment of interest and redemption of principal amounts, will be performed within IBERCLEAR'S account-based system. The investors are therefore dependent on the functionality of IBERCLEAR'S account-based system.

Title to the Notes is evidenced by book entry form (*anotaciones en cuenta*), and each person shown in the Spanish Central Registry managed by IBERCLEAR and in the registries maintained by the respective participating entities in IBERCLEAR as having an interest in the Notes shall be (except as otherwise required by Spanish law) considered the holder of the principal amount of the Notes recorded therein.

The Issuer will discharge its payment obligation by making payments through IBERCLEAR. Notes holder must rely on the procedures of IBERCLEAR and its participants to receive payments. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, holders of the Notes according to book entry forms (*anotaciones en cuenta*) and registries as described in the previous paragraph. In addition, the Issuer has no responsibility for the proper performance by IBERCLEAR or its participants of its obligations under their respective rules and operating procedures.

- **Risk relating to Spanish Insolvency Law**

According to the classification and order of priority of debt claims laid down in the Insolvency Law, in the event of insolvency (*concurso*) of the Issuer, claims relating to the Notes (which are not subordinated pursuant Article 281.1 of the Insolvency Law) will be ordinary claims (*créditos ordinarios*). Those ordinary claims will rank below creditors with privilege (*créditos privilegiados*) and above subordinated credits (*créditos subordinados*) (unless they can be classed as such under Article 281.1 of the Insolvency Law) and would not have any preference among them.

According to Article 281.1 of the Insolvency Law, the following claims, among others, are classed as subordinated claims:

(i) Claims which, having been communicated late, are included by the insolvency administrators (*administradores concursales*) in the list of creditors, and those which, having not been communicated or having been communicated late, are included in such list as a result of subsequent communications, or by the judge when resolving on an action contesting the list.

(ii) Claims corresponding to surcharges and interest of any kind, including late-payment interest, except for those corresponding to claims which are secured by an in rem guarantee, up to the amount covered by the respective guarantee.

(iii) Claims held by any of the persons specially related to the debtor, as referred to in Articles 282 and 283 of the Insolvency Law.

- **The Group may not be able to obtain the funds required to repurchase Notes upon a Change of Control, any other Event of Default or any other redemption or purchase event**

The terms and conditions of the Notes (the “**Conditions**”) set forth under Section VIII (Description of the Notes) of the Information Memorandum contain provisions relating to certain events that may oblige to the Company to redeem or repurchase the Notes, as among others, in case of a Change of Control (as this term is defined in the Conditions) of Arquimea.

Upon the occurrence of a Change of Control or any other event that led to a repurchase or redemption of the Notes (totally or partially) according to Section VIII.10 (Redemption at the option of the Noteholder), Arquimea cannot assure that it would have sufficient funds available at such time to pay the repurchase price of the outstanding Notes. The repurchase of the Notes could cause a default under such indebtedness, even if the event that leads to the redemption or repurchase itself does not. Sufficient funds may not be available when necessary to make any required repurchases nor can assure that it would be able to obtain such financing. Any failure by the Issuer to offer to repurchase the Notes would constitute a default under the Conditions.

- **Credit ratings may not reflect all risks, are not recommendations to buy or hold securities and may be subject to revision, suspension, or withdrawal at any time**

Axesor assigned the Issuer on 10 November 2021, a credit rating of BB, with a stable outlook. The rating of the rating agency is a way to measure risk. In the market, investors demand higher returns on higher risk and should assess the likelihood of a downward variation in the credit quality of the Issuer or the securities (if any is assigned), which could lead to a loss of liquidity in the securities purchased in the market and a loss in value.

- **Risk of having the credit rating downgraded**

The risk of changes in the credit rating of Arquimea by the Axesor is that it can be revised upward or downward, suspended, or even withdrawn by the rating agency. The downward revision, suspension, or withdrawal of the

credit rating by the rating agencies could alter the price of the Notes for the perception of the markets and hinder Arquimea's access to debt markets and impact on its ability to achieve financing.

- **Certain covenants might fall away if the Notes receive investment grade ratings**

If at any date following the date of the Issue, may the Notes receive an investment grade rating (at least "BBB-" or equivalent) from at least two of the rating agencies specified in Section VIII (Description of the Notes) of the Information Memorandum, certain covenants could cease to be applicable to the Notes.

- **The Notes Syndicate assemblies may decide otherwise than individual Noteholders**

The Conditions include clauses regarding the noteholders syndicate assemblies, which may take place to solve matters regarding the interests of Noteholders. Those clauses establish specific majorities which will be binding to all Noteholders, including those which have not come nor voted in the assembly, or have voted against the majority, thus being bound by decisions taken in a validly convened and held assembly. Therefore, it is possible that the relevant noteholders syndicate takes a decision with which an individual Noteholder is not in agreement, but to which all Noteholders are bound.

- **The Notes may be unsecured and effectively subordinated to the Issuer's and the Guarantor's, if any, future secured indebtedness**

The Notes will be general unsecured obligations ranking effectively junior in right of payment to the Issuer's future secured indebtedness. Although the Information Memorandum may contain a negative pledge restriction, such restriction is subject to a wide range of exceptions (as defined in Section VIII (Description of the Notes)).

- **The value of and return on any Notes linked to a benchmark may be adversely affected by ongoing national and international regulatory reform in relation to benchmarks or future discontinuance of benchmarks**

Reference rates and indices such as EURIBOR, LIBOR or other interest rate or other types of rates and indices which are deemed to be "benchmarks" (a "**Benchmark**"), to which the interest on securities may be linked, have become the subject of regulatory scrutiny and recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. This has resulted in regulatory reform and changes to existing Benchmarks, with further change anticipated. Such reform of Benchmarks includes the Benchmarks regulation which was published in the official journal on 29 June 2016. The Benchmarks Regulation on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds became applicable from 1 January 2018.

The Benchmarks Regulation applies to the provision of benchmarks, the contribution of input data to a benchmark and the use of a benchmark, within the EU. The Benchmark Regulation could have a material impact on any Notes linked to LIBOR, EURIBOR or another benchmark rate or index, in particular, if the methodology or other terms of the benchmark are changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation and such changes could (amongst other things) have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, of the benchmark. More broadly, any of the international, national, or other proposals for reform, or the general increased regulatory scrutiny of benchmarks, could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or contribute to certain "benchmarks," trigger changes in the rules or methodologies used in certain "benchmarks" or lead to the discontinuance or unavailability of quotes of certain "benchmarks".

As an example of such benchmark reforms, on 27 July 2017, the UK Financial Conduct Authority ("FCA") announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR benchmark after 2021 and, on 12 July 2018, announced that the LIBOR benchmark may cease to be a regulated benchmark under the Benchmark Regulation. Such announcements indicate that the continuation of LIBOR on the current basis (or at all) cannot and will not be guaranteed after 2021. In addition, on 29 November 2017, the Bank of England and the FCA announced that, from January 2018, its working group on Sterling risk free rates has been mandated with implementing a broad-based transition to the Sterling Overnight Index Average ("SONIA") over the next four years across sterling bond, loan and derivative markets so that SONIA is established as the primary sterling interest rate benchmark by the end of 2021. On 21 September 2017, the European Central Bank

announced that it would be part of a new working group tasked with the identification and adoption of a "risk free overnight rate" which can serve as a basis for an alternative to current benchmarks used in a variety of financial instruments and contracts in the euro area. On 13 September 2018, the working group on Euro risk-free rates recommended the new Euro short-term rate ("€STR") as the new risk-free rate for the euro area. The €STR was published for the first time on 2 October 2019. Although EURIBOR has been reformed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, it remains uncertain as to how long it will continue in its current form, or whether it will be further reformed or replaced with €STR or an alternative benchmark.

The potential elimination of any other Benchmark, or changes in the manner of administration of any Benchmark, as a result of the Benchmarks regulation or otherwise, could require an adjustment to the conditions, or result in other consequences, in respect of any Notes linked to such Benchmark. Following the implementation of any such potential reforms, changes in the manner of administration of any Benchmarks may change, with the result that they may perform differently than they did in the past, or benchmarks could be eliminated entirely, or there could be other consequences which cannot be predicted.

Any change in the performance of a Benchmark or its discontinuation could have a material adverse effect on the value of and return on, any Note linked to such Benchmark.

- **The Notes issued in accordance with the content of the Information Memorandum may not comply with the sustainability requirements established by the relevant authorities in the Governing Rules for Financing Associated with Sustainability in the financing framework to be approved by the Issuer**

In case any Notes issued under the Programme may comply with the sustainability requirements established in the Governing Rules for Financing Associated with Sustainability, the Issuer will request a "second party opinion" from a recognised independent third-party expert regarding the Issuer's capacity to integrate environmental, social and corporate governance factors (ESG) that are relevant to its strategy and to report on them. However, the approbation of a "second party opinion" may not mean that all Notes issued under the Programme may comply with the aforementioned sustainability requirements, and that those stating they do, may effectively fulfill them.

No "second party opinion" will be included nor form part of the Information Memorandum, and if any is issued at any time, it shall not expressly or implicitly represent an opinion on the Issuer's compliance with environmental, social and governance (ESG) objectives in general, or the Sustainable Development Objectives of the United Nations in particular, or its approval. Neither the Issuer nor any collaborating entity makes any statement regarding compliance with those objectives by the Issuer.

In any case, the Notes issued in accordance with the provisions of the Information Memorandum may be incompatible with investor requirements or expectations, or with other market definitions or relevant regulations for sustainability assets since there may not be any relationship between the issue of the Notes and the attainment of the ESG objectives that the Issuer has identified. Neither the Issuer nor any Collaborating Entity makes any statement otherwise. The funds obtained through the issue of the Notes will be used for the general corporate needs of the Issuer and its group. Neither the Issuer nor any Collaborating Entity will accept any liability with respect to any external party holding the Notes for any damages or losses that may arise, is related to or has any relationship with the Issuer's incapacity to attain the objectives and fulfil the statements that may be made within the framework of each issue of Notes.

### III. DECLARATION OF LIABILITY

#### 1. Person responsible for the information contained in the Information Memorandum

Mr. Diego Fernández, as the sole director of Arquimea Group, is responsible for the entire content of the Information Memorandum, as required by Circular 2/2018.

Mr. Diego Fernández, is expressly authorized to grant any public or private documents as may be necessary for the proper issuance of the Notes as the sole director of Arquimea Group, by virtue of the deed granted on September 23, 2021 before the Notary of Madrid, Mr. Santiago Alfonso González López under number 2,444 of his protocol and by the resolutions adopted by the General Shareholder's Meeting and the sole director on

November 30, 2021 and executed in the deeds granted before the Madrid Notary, Mr. Santiago González López on December 2, 2021 under number 3,165 and 3,166 of his official records.

2. Statement of the person responsible for the content of the Information Memorandum

Mr. Diego Fernández, on behalf of Arquimea Group, hereby declares that, after acting with reasonable care to ensure that the information contained in the Information Memorandum is, to his knowledge, in full accordance with the facts and contains no omissions likely to affect its content.

#### IV. FUNCTIONS OF THE REGISTERED ADVISOR OF MARF

PKF Attest Servicios Empresariales, S.L. is a limited liability company, of Spanish nationality, with registered office in Bilbao, Alameda de Recalde 36, 48009, with tax identification number. B-95221271 and registered in the Commercial Registry of Bizkaia in volume 4.205, sheet 122, page BI-34713 and in the Register of Registered Advisors by virtue of the resolution of the Board of Directors of the AIAF Mercado de Renta Fija published by means of the instruction (Instrucción Operativa) 14/2014 of 12 November, on the admission of registered advisors to the Alternative Fixed Income Market in accordance with the provisions of section two of Market Circular 3/2013 (the "Registered Advisor" or "PKF Attest").

PKF Attest has been designated as Registered Advisor of the Issuer. Accordingly, PKF Attest shall enable the Issuer to comply with the obligations and responsibilities to be assumed on incorporating its issues into the MARF acting as specialist liaison between both, MARF and Arquimea, and as a means to facilitate the insertion and development of the same under the new securities trading regime.

The Registered Advisor must provide MARF with any periodical information it may require, and, on the other hand, MARF may require as much information as it may deem necessary regarding the actions to be carried out and its corresponding obligations, being authorized to perform as many actions as necessary, where appropriate, in order to verify the information provided.

The Issuer must have, at any time, a designated Registered Advisor registered in the MARF Registered Advisor registry ("Registro de Asesores Registrados del MARF").

PKF Attest has been designated as Registered Advisor of the Issuer in order to provide advisory services (i) on the admission to trading (*incorporación*) of the securities issued, (ii) on compliance with any obligations and responsibilities applicable to the Issuer for taking part on MARF, (iii) on compiling and presenting the financial and business information required, and (iv) in order to ensure that the information complies with these regulatory requirements.

As Registered Advisor, PKF Attest with respect to the request for the admission (*incorporación*) to trading of the securities on MARF:

- I) has verified that the Issuer complies with the requirements of MARF's regulations for the admission (*incorporación*) of the Programme and shall verify that the Issuer complies with the requirements of MARF's regulations for the admission (*incorporación*) of the securities to trading;
- II) has assisted the Issuer in the preparation of the Information Memorandum and shall review all the information provided by the Issuer to the MARF in connection with the request for the admission (*incorporación*) to trading of the Notes on MARF and shall check that the information provided complies with the requirements of applicable regulations and does not leave out any relevant information that could lead to confusion among potential investors.

Once the Notes are admitted to trading, the Registered Advisor will:

- I) review the information that the Issuer prepares for MARF periodically or on a one-off basis, and verify that this information meets the requirements concerning content and deadlines set out in the regulations;
- II) advise the Issuer on the events that might affect compliance with the obligations assumed when including its securities to trading on MARF, and on the best way of treating such events in order to avoid breach of said obligations;

- III) report to MARF any events that could represent a breach by the Issuer of its obligations in case it notices any potential and relevant breach that had not been rectified following notification; and
- IV) manage, answer, and deal with queries and requests for information from MARF regarding the situation of the Issuer, progress of its activity, the level of compliance with its obligations and any other data the market may deem relevant.

Regarding the previous, the Registered Advisor shall perform the following actions:

- V) maintain regular and necessary contact with the Issuer and analyse any exceptional situations that may arise concerning the evolution of the price, trading volumes and other relevant circumstances regarding trading of the Issuer's Notes issued under this Programme;
- VI) sign any declarations which, in general, have been set out in the regulations as a consequence of the admission (*incorporación*) to trading of the Notes on MARF, as well as with regard to the information required from companies with securities on the Market; and
- VII) forward to MARF, without undue delay, the communications received in response to queries and requests for information the latter may send.

## V. INDEPENDENT AUDITORS

BDO Auditores, S.L.P., with corporate address at Rafael Calvo, 18 Madrid and registered in R.O.A.C. (Registro Oficial de Auditores de Cuentas) with number S1273, has audited the individual and consolidated financial statements of Arquimea corresponding to the financial years ended March 31, 2020, and 2021. The consolidated annual accounts for the financial year ended 31 March 2020 were audited on a voluntarily basis at the request of the Issuer despite not being legally obliged to do so.

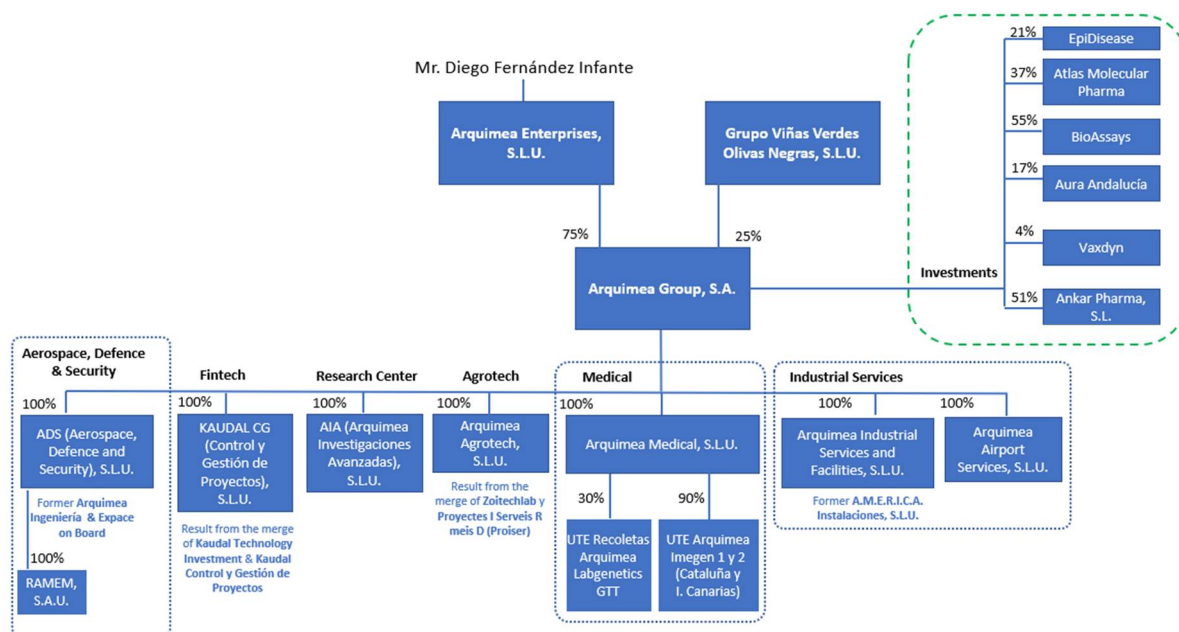
## VI. INFORMATION ON THE ISSUER

### 1. COMPANY DESCRIPTION

Arquimea Group is a cross-sectorial international technology group founded in 2005 by Diego Fernández, PhD, current Sole Administrator of the Company. Arquimea was founded as a family Group and as of today, Mr. Fernández remains the major shareholder of the Company through the holding company Arquimea Enterprises, S.L.U.

Organization chart:

Arquimea Group is the parent company of several subsidiaries (either direct or indirect participation), as described in the Section VI.6. (Subsidiaries and Associates) The following organization chart summarizes the Group's structural organization and its main subsidiaries classified in different business units (as of the date of the Information Memorandum):

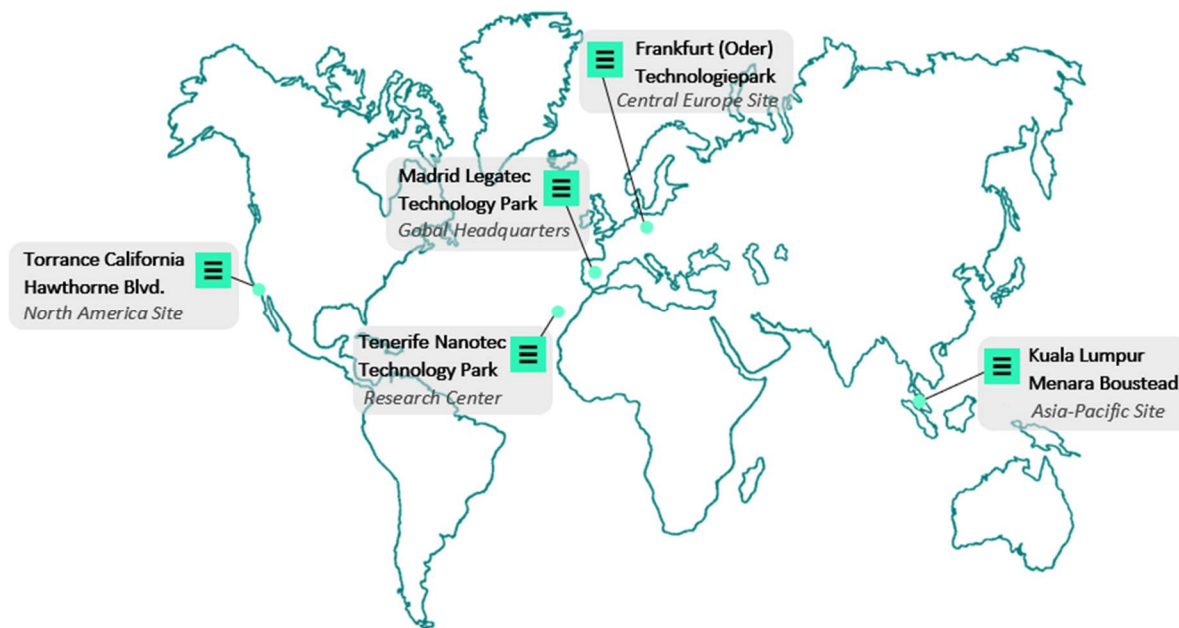


Arquimea develops technology to solve society's problems in all the sectors where the Group operates, using products and applications. Arquimea transfers the technology it develops to society in the form of innovative products and services with high added value.

In these 16 years, Arquimea has widened its presence in different activity sectors. Arquimea now works in areas as diverse as space and industry; healthcare and biotechnology; defence and security, or critical infrastructures. This growth has been possible thanks to the generation and development of ideas within the company, as well as to the addition of new projects and companies that share the Company's same objectives and vision. In addition, Arquimea is one of the leaders in Technological Patronage, a financial instrument that allows channelling new private investment towards R&D&I projects. The operation is based on tax incentives applicable to research, development and innovation. From 2016 to the expected closing on 2021, Arquimea has mobilized a volume of more than 320,000,000 euros in R&D&I projects, helping to bring forward more than 155 projects in very diverse sectors.

Arquimea employs approximately 500 people (out of which 200 are engineers), spread over 5 business units that work on the previously mentioned activities: Arquimea Aerospace, Defence & Security ("ADS"), Arquimea Agrotech ("AGR"), Arquimea Industrial Services ("AIS"), Arquimea Medical ("ARQM") and Kaudal (Fintech), and a research center (Arquimea Research Center, or "ARC"), that provides general services and develops R&D&I for all the business units.

The Company is based in Madrid (global headquarters are located in Legatec Technology Park) whilst the Research Center is located in Tenerife (Nanotec Technology Park). On top of that, the Group has subsidiaries in the United States (Los Angeles), Germany (Frankfurt, Oder) and Malaysia (Kuala-Lumpur), from where it works closely with international clients.



Since its foundation, the Company has mainly reinvested its profits, especially in R&D&I, to accelerate growth. That is why around 50% of the workforce is dedicated to activities related to R&D&I. Arquimea also invests in the acquisition of strategic companies and in the opening of new businesses.

In 2020 (fiscal year, hereafter “FY”, ended as of 31 March 2021) Arquimea closed with a consolidated turnover of 72,044,361 euros, a net profit of 11,891,531 euros, and net financial debt of 7,978,227 euros. Turnover growth compared to 2019 was +97% as a result of (i) the organic growth of the businesses (representing around 72% of the total growth) and (ii) the consolidation of 2 companies (Ramem, S.A.U and America Instalaciones, S.L.U.) acquired in the previous year, which contributed with 28% to the total growth. Arquimea and its President, Mr. Fernández, have received numerous awards during the last years, including among others, the recent recognition of Arquimea by the magazine “*Financial Times*” as one of the fastest growing companies in Europe (114th place in the ranking “FT 1000 – Europe’s Fastest Growing Companies 2021 released in March 2021), a position that is expected to rise in the next edition.

## 2. CREATION OF THE COMPANY

Mr. Fernández holds a PhD in Telecommunications Engineering from the University Carlos III of Madrid. He began his professional career at Lucent Technologies Microelectrónica, then worked as a researcher at the Carlos III University of Madrid and before founding Arquimea, he served as a design engineer at Airbus Defence & Space. It was in this last stage where he participated in the development of an instrument for the Mars exploration rover Curiosity, a project that brought him into contact with NASA and space technology in general.

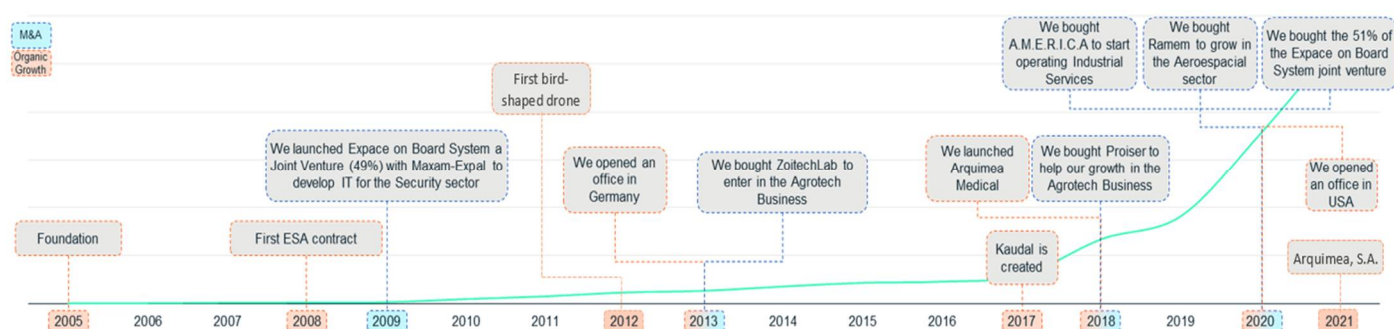
At the age of 25, in 2005, Mr. Fernández founded Arquimea to provide a commercial outlet for two innovations developed as part of his work as a researcher:

- a patent to prevent the theft of explosives in mines, and
- a new generation of actuators based on Shape Memory Alloys (“SMA”), materials for the deployment of solar panels and antennas on satellites, the result of his doctoral thesis

Mr. Fernández chose the name Arquimea as a tribute to the famous Greek Archimedes, considered as the first engineer in history to do business with his inventions.

## 3. GROUP MILESTONES

During its 16 years of life, Arquimea has gone through numerous milestones that have marked the configuration of the Group as it is today. These milestones are summarised below and show the track-record and the agility of the Company both in M&A processes (joint ventures, purchases/sales of companies, etc.) and in the acquisition and integration of new businesses as well as in its internationalization process.



- 2005: Arquimea Group is a family group founded in 2005 by Mr. Fernández, actual President of the Group.
- 2008: Arquimea won its first contract with the ESA to validate shape-memory alloys (SMA) for space applications. From then on, the Group became a referent in mechanisms based on SMA and started developing actuators for release and deployment of solar panels, antennas, and scientific instruments in spacecraft, and designing microchips for the aerospace industry. This helped Arquimea to become the technological partner of the sector's leading businesses.
- 2009: The Company joined goals with MAXAM Group and created the Joint Venture Expace on Board Systems ("EXPACE") to develop technology for the defence and security sectors.
- 2012: Arquimea developed and made the first bird-shaped drone to offer a highly innovative Solution for bird control in airports, landfills, and crop fields.
- 2013: The Group embarked on its international trajectory by founding Arquimea Deutschland, its German subsidiary. On the other hand, Arquimea integrated in 2013 the company Gestión Veterinaria Porcina, GVP and changed its name to ZoitechLab, to start its activity in the agrotech sector. This company accounted for more than 20 years of experience in products and services for animal reproduction. In 2018, Arquimea incorporated Proiser - Projectes i Serveis R+D ("Proiser") into the Group as an independent company. During fiscal year between 2020 and 2021, Proiser and ZoitechLab merged and changed their name to Arquimea Agrotech.

From the collaborative outlook, Arquimea Group developed technologies for nuclear waste disposal, working together with international nuclear agencies, as ANDRA (Agence Nationale pour la gestion des Déchets Radioactifs), in France.

- 2017: Thanks to its experience and knowledge of technology and of the R&D&I environment, Arquimea Group created Kaudal, a fintech whose aim is to help to finance and boost innovative projects that can have a positive impact in society. The same year, Arquimea's first microchips reached space aboard the communications satellite Hispasat 36W-1.
- 2018: Between 2017 and 2018 Arquimea started applying robotics to the healthcare sector and launched Arquimea Medical, to improve people's quality of life.
- 2020: Arquimea created its Corporate Research Center, born to promote and preserve the Group's innovative nature. Since then, it provides the Company's business units with new technologies to implement the R&D&I projects they carry out. The Group also expanded its capabilities and sectors by acquiring two companies specialized in engineering and production of mechanical and electro-mechanical equipment for aerospace, defence, science and industry (RAMEM), and electrification for

the railway sector (AMERICA Instalaciones). Arquimea also bought the remaining participation of the EXPACE Joint Venture.

At the beginning of the health crisis prompted by COVID-19, the Company founded AlianzaCovid19, a consortium of Spanish genetic diagnosis labs that started producing Polymerase Chain Reaction ("PCR") and Enzyme-Linked Immuno-Sorbent Assay ("ELISA") tests to detect coronavirus.

Arquimea incorporated permanent offices in Los Angeles and in Kuala Lumpur to promote the development of its areas of activity in the US and Southeast Asia ("SEA") market.

- 2021: Arquimea Group has just signed a Strategic Cooperation Agreement with VIASAT to develop and manufacture a new X/Ka SATCOM Terminal (G-18L XKa). It consists of an antenna that is capable of transmitting and receiving on the X and Ka bands that is in the state of the art for satellite communications.

In Kaudal, the Company has launched the first edition of Orbita.k, an annual private call program for companies (mainly small companies and start-ups) and R&D&I entities. The objective is to identify innovative proposals for the future that promote investment and boost the research ecosystem in Spain.

Arquimea Medical has been awarded in 2021 the contract to carry out the Covid-19 diagnostic tests for around 4,700,000 euros for two years in Aena's airports in Catalonia and the Canary Islands.

Arquimea has carried out its corporate transformation, from limited liability company (Sociedad Limitada or S.L., in Spanish) to public limited company (Sociedad Anónima or S.A.).

#### 4. BUSINESS UNITS AND RESEARCH CENTER

##### a. Arquimea Aerospace, Defence & Security

**Arquimea Aerospace, Defence & Security ("ADS")** started its operations as Arquimea Engineering in 2005, although its RAMEM subdivision, acquired in 2020, dates back to 1958. ADS accounted for a turnover of 22,696,059 euros, which represents a 31,5% of the total revenue of fiscal year 2020 (year closed on 31 March 2021) –12,239,632 euros in 2019, 33,5% of the total profit –. Its innovative profile and track record in R&D&I allows it to be present in numerous sectors, such as aeronautics, space, security, or science industry.

ADS is recognized within the **European Space Industry** as a supplier of **high reliability** and radiation resistant **microchips**. The company is a so-called "*fabless design house*", as it has analog, digital and mixed-signal microchip design capabilities, and specialize in the development of Application Specific Integrated Circuits ("**ASICs**"), Application Specific Standard Products ("**ASSPs**") and functional blocks called IP cores, which are reused in many more complex components and circuits. Arquimea is a turnkey solution provider with a wide network of partners and collaborators along all stages of the value chain.

The business of technology for security is financially stable and secure, since the clients are mostly public institutions or state-linked companies, which guarantees the payment of the projects.

Among the main products that Arquimea commercialises in the sector of security, some of them could be outlined: **TECHFIRE** (command and control software), the company's flagship product with more than 7 references in the world, **eCOMPAX** (digital goniometer), **X-TRACKER** (software and hardware for locating people and machines in underground environments as tunnels or mines, among others), **mCOUNTER** (electronic device that records the number of shots fired by a weapon system) and **SHEPHERD** (surveillance drone in the shape of a bird of prey for security in airports).

Relating to the space sector, in addition to product sales, Arquimea also carries out turnkey engineering projects for custom microchips, or ASICs. Typical ASIC and ASSP development projects are multi-year (between two and three years) and generate income between 1,000,000 and 2,000,000 euros. What is more, ASSPs, once developed for a specific customer, result in recurring sales for the next ten years. Despite the favourable position in which the Company finds itself, one of the main threats to its interests is the deindustrialization of the country, which forces the Group to manufacture silicon wafers (key part of the microchip) outside Europe, mainly in Taiwan.

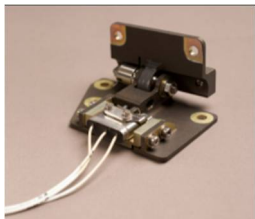
In 2009, ADS successfully closed its first contract with the European Space Agency (“ESA”) to validate Shape Memory Alloys (“SMA”) for space applications. Since then, Arquimea has become a leader in SMA-based mechanisms, developing actuators for the release and deployment of solar panels, antennas, and scientific instruments on spacecraft (REACT).

Recently, as of June 2021, RAMEM, subsidiary of ADS, a factory of high precision metal pieces, located in Torrejón (Madrid), has increased its certifications, obtaining the ISO 3834 related to the Quality Requirements for the Fusion Welding of Metallic Materials. This is a new step in the strategy to become a reliable supplier of high-quality weldable structures for the most demanding markets, such as Aerospace, Railways or Science. This certification also means that, having been externally validated and approved, Arquimea complies with the EXC3 requirements in terms related to welding, according to EN1090-2 (all backed up by ISO 9001 and EN 9100 certifications). The instrumentation used in its workshops, holds the necessary accreditations to service major governmental and non-governmental customers in the Space and Defence sector.

Its main clients include government agencies such as the ESA, the National Aeronautics and Space Administration (“NASA”), the European Commission (“EC”), the Centro de Investigaciones Energéticas, Medioambientales y Tecnológicas (“CIEMAT”), or the Instituto de Astrofísica de Canarias (“IAC”). The Company also works for major companies in the Aerospace sector in Europe, such as Thales, Airbus, Eurofighter, BAE Systems, Sonovision, Bosch, Iberia, Indra, or ITP. The prospects of Arquimea’s clients for the coming years are very good, boosted by the funds aimed at recovery that the Aerospace and Security industry expects to receive from Europe. The forecasted expansion to the USA will give the Company access to the largest market in the world in this sector.

The Group has competitors in the USA and China; however, there are no relevant competitors in Europe for its products, where it is leader.

ADS is a leading European supplier of actuators and mechanisms for the release and deployment of satellite elements, such as solar panels, antennas, or scientific instruments. In this field, the company's main competitive advantage lies in its extensive knowledge and capabilities in SMAs. Arquimea also uses this technology to develop innovative and high-performance products, being the only supplier in the world of space qualified actuators based on high temperature SMA. Some other main features that differentiate it and give it a competitive advantage are its extensive experience and prestige as a company, the loyalty of its customers, its engineering capacity, the diversification of sectors, the quality certifications and approvals for the Aeronautical and Aerospace sectors, and its capacity to develop innovative projects in R&D&I.

|                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                               |
| <p><b>DEPLOYMENT MECHANISMS FOR SPACE</b></p> <p>Arquimea develops hinge- and spring-based deployment mechanisms with deployment detection. These are suitable to be used together with the HDRM solution for the deployment of solar panels, antennas and instruments.</p> | <p><b>VALVES FOR SPACE APPLICATIONS</b></p> <p>Arquimea is engaged with the ESA in a project for the development and qualification of an SMA-based valve for propulsion passivation of the fuel tanks in satellites at the end of life. It is designed to be compatible with all the typical chemical</p> | <p><b>MECHANISMS MAINT</b></p> <p>Manufacturing, assembly, integration and test of high-performance mechanisms and electromechanical structure and support equipment for the sectors of aerospace, science and defence.</p> | <p><b>CUSTOM DESIGN</b></p> <p>Arquimea develops modified mechanisms upon request, based on SMA and other technologies, according to user requirements.</p> <p>It specializes in linear and rotary actuators, deployment mechanisms, release nuts, valves, dampers, and any other devices using SMAs. Arquimea</p> |

|                                                                                                                     |                                                 |  |                                                                                                                                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Arquimea provides off-the-shelf solutions for solar arrays as well as custom designs for each specific application. | propellants and is lighter than the pyrovalves. |  | transfers its space-grade technology to other terrestrial applications such as nuclear, oil and gas, medical, industrial, or automotive. |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

2020 has been a particularly good year in product sales for ADS. Despite the pandemic, Arquimea has managed to deliver and invoice all the projects in its pipeline in countries such as the Philippines, Czech Republic, and Italy. Sales revenue from engineering services has declined in line with the Group's strategic plan which, from this year on, focuses ADS's commercial activity on product sales. Due to the pandemic and to the fact that the Company's business is primarily international, some projects have been delayed. Nevertheless, Arquimea has strengthened its sales structure by recruiting staff. The opening of offices in the USA and Malaysia has been key to serve two of the main markets of its business, with special emphasis on Southeast Asia as a strategic growth region.

*b. Kaudal*

**Kaudal** is the business unit belonging to Arquimea Group whose mission is to finance R&D&I projects through an instrument called "Technological Patronage", a term coined by the company to refer to what in the financial sector is known, in Anglo-Saxon terminology, as "tax-lease". Kaudal accounted for a turnover of 22,187,096 euros, which represents a 30,8% of the total revenue of fiscal year 2020 – 13,608,127 euros in 2019, 37,3% of the total profit –.

Kaudal started its activities in 2016, under the name Kaudal Technology Investment, as a result of an initiative of the Ministry of Science and Technology. This initiative is summarized in opening the possibility for private companies with R&D&I projects to receive financial contributions from the so-called "patrons" in exchange for transferring to them the expenses and tax deductions generated by the research activity. These investors often belong to the insurance and other industrial sectors, such as the real estate, healthcare and energetic sector as well as public or listed companies. Patrons usually make an average investment that amounts to 1,000,000 euros.

As a result of its experience and seeing the scalability of the business, Kaudal helps companies with R&D&I projects to structure them correctly, to look for technological partners to help them in the same and a patron who is willing to participate in exchange for a tax return as well as to ensure the entire operation of the instrument, guaranteeing the interests of both companies (R&D&I entity and Patrons), watching over the process and ensuring compliance with the contracts signed for this purpose.

Kaudal's success is based on having managed to promote and finance 75 projects for more than 100,000,000 euros last year, a figure that represents an increase of 50% over the previous year. Although being a technological company, it has been difficult for Arquimea to carve out a niche in the fintech sector. However, the knowledge of the product, the intense relationship of the Group with the Spanish technological ecosystem through its businesses and the trust created over the last three years, have made Kaudal an undisputed leader in this field.

During the last year, Kaudal has incorporated the "High Impact Financing", aimed at financing projects in public-private collaboration, this initiative opens a new market with the participation of public bodies, academies, research centres, universities, etc. The instrument has a multiplier effect on the resources dedicated to R&D&I and is therefore of special interest to the administration in its aim to achieve the levels of investment in research activity established in the agenda of the EU and the Spanish Government. Due to the complicity and strong regulation of the aforementioned product, Kaudal collaborated with some of the most prestigious tax and fiscal advisors, that support all the processes related to inspections, binding consultations to the Spanish Tax Agency and to legal opinions.

Today the Kaudal team is made up of more than 70 professionals that work in three different departments: Technical, Commercial and Operations. These are dedicated to attracting and structuring R&D&I projects, identifying "patrons" and organising the entire commercial, contractual and economic-accounting process, respectively. The entire business is based on a technological platform that incorporates new functions every year: Projects Area, Sponsors Area, Document Manager, Account Assignment and Control; the platform has been created by Kaudal's IT team, fully integrated with that of the Arquimea Group. Kaudal's growth plan is solid and is backed up by the track record of the previous years. The business has recently moved its headquarters to Santa Cruz de

Tenerife, to improve its working capital and thus be able to sustain growth levels without having to turn excessively to external financing. Kaudal plans to launch a new product next year that it hopes will revolutionise the way large companies in this country deal with R&D&I.

The sector in which Kaudal operates has a strong development potential due to its recent implementation in the market. Technological Patronage is attracting new players, which have to meet the most important requirements to enter this market: confidence and financial strength to sustain the process – which are, at the same time, the main barriers to entry into the sector.

Examples of new competitors that are recently appearing in the sector, are Arcano, ABANCA, Grant Thornton, or La Caixa, among others. Kaudal's main advantage over them is that it is part of a technological group that is closer to research and development companies that carry out a lot of R&D&I, which gives it knowledge in the product it offers. Even if most of its sponsorship operations are structured for one year, the majority of the parties involved in these operations work together with Kaudal afterwards, attracted by the quality of the projects and the seriousness of its services.

#### c. *Arquimea Agrotech*

**Arquimea Agrotech ("AGR")** was incorporated into the Arquimea Group in 2013 as a result of the acquisition of a company that had been operating since 1994. This Business Unit is focused on the design of products that satisfy each stage of the pig breeding process and on offering solutions for the non-polluting removal of organic waste generated by livestock farming and other industries. AGR accounted for a turnover of 12,847,282 euros, which represents a 17,8% of the total revenue of fiscal year 2020 – 7,360,173 euros in 2019, 20,2% of the total profit – . The products and services commercialised by ARQUIMEA Agrotech are the following:

1. Design, manufacture and sale of equipment and associated consumables for working in swine artificial insemination laboratories.
2. Design, manufacture and sale of microbial consortia, totally innocuous, applied in the conformation of biological products with different applications, such as biofertilisers, ground improvers, treatment of organic waste and of water ponds for agricultural irrigation, etc.
3. R&D aimed at generating new products, always carried out in cooperation with customers.

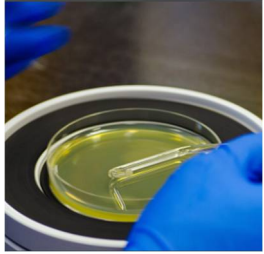
Arquimea Agrotech's leading product is the **Integrated Semen Analysis System ("ISAS")**, with which an image analysis is carried out, identifying the spermatozoa, and differentiating their state according to morphology and movement. This is a basic tool already known in the pig industry. In 2021 Arquimea has launched the **Seminal Quality System 2 ("SQS2")**, a new efficient, fast and easy to handle product that allows Arquimea to automatically diagnose the quality of the spermatozoa through fluorescence and Artificial Intelligence.

Arquimea Agrotech's business model consists of accompanying the sale of equipment to pig farms and insemination centres with Fungible and associated consumables. Within the consumables for daily use developed by the Company the following could be outlined: diluent for the manufacture of seminal doses, cell counting chambers for the ISAS with an exclusive shape, counting chambers with integrated lyophilised Fluorochromes for the SQS2, unique in the market and blister packs for the manufacture of seminal doses. These consumables are manufactured in the Group's factory in Villalba, which holds the necessary quality certifications to produce veterinary material.

The R&D projects Arquimea is currently working on, which are expected to lead to new products and business lines, are summarised below:

1. Microbial consortia for the treatment of irrigation ponds for agricultural crops.
2. Microbial consortia integrated in new biofertilisers, specialised in golf course grass.
3. Reactor for the continuous treatment of liquid manure and the elimination of the ponds.
4. Solar panels for the generation of energy from microbial consortia.
5. Hydrogen generation from liquid manure.

6. Microalgae-based animal feedstuffs.
7. Livestock material derived from bioplastics made from microbial consortia, including biological, ecological, and biodegradable catheters.
8. Isothermal Polymerase Chain Reaction (“PCR”) adapted to on-farm management.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                  |
| <b>SQS2 – SEMINAL QUALITY SYSTEM 2</b><br><br>SQS2 is an automatic and integrated analysis system to evaluate boar semen quality. It achieves a high reliability thanks to the integration of a fluorescence microscopy-based sperm counter with a high-resolution CMOS camera, a high-power blue LED, and an advanced computerized vision system. | <b>ISAS – INTEGRATED SEMEN ANALYSIS SYSTEM</b><br><br>ISAS can simultaneously evaluate the motility and morphology of animal semen on a cell-by-cell basis. Using CASA technology, the software enables the analysis of semen samples without the need for prior knowledge of semen quality, as it automatically detects and analyses the parameters of the sample. | <b>WASTE TREATMENT AND ENVIRONMENTAL REMEDIATION</b><br><br>Enzyme activators that promote natural decomposition of organic waste, decreasing waste treatment costs and preventing environmental issues.               |                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>ZOIMAX</b><br><br>Natural solution for industrial waste treatment made up of a combination of aerobic and facultative microorganisms, selected for their ability to break down a wide spectrum of organic residues. | <b>ZOIBAC</b><br><br>Natural solution for livestock waste treatment based on a novel microbial consortium capable of decomposing waste generated by animals in livestock facilities, reducing on-site foul odours and emissions of toxic gases harmful for animals. |

Arquimea’s main clients in Spain include companies operating in the swine sector such as: AGROPECUARIA LA SERROTA, EXMAN, SEMEN CARDONA, and COSAD. All of them are recognised companies in growth, which are experiencing a favourable moment due to the record price of pork.

Arquimea Agrotech’s products are exported through Spanish distributors to the following markets: the United States, Canada, Mexico, Brazil and the rest of LATAM in America; and China, Japan, South Korea and Thailand in Asia.

The main risk of this business lies in making a mistake in the quality of the product served. The Company must increase its production capacity to respond to the high demand it is experiencing, but do so without making quality mistakes, something unforgivable in this market.

Competitors in Spain are mainly MAGAPOR, in Ejea de los Caballeros (Zaragoza), and KUBUS, in Las Rozas (Madrid). The Group’s international competitors regarding to this business unit are MINITÜBE, in Germany, and IMV, in France. The Company’s advantage is its strong R&D capacity, supported by the Arquimea Group itself, which allows it to have a team of industrial, telecommunication and computer engineers to develop its own products with the latest technology.

#### d. Arquimea Medical

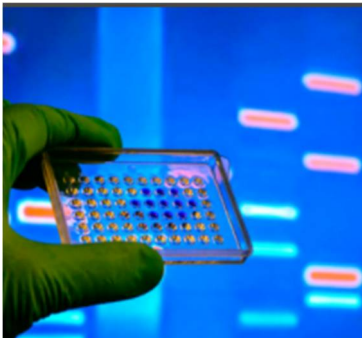
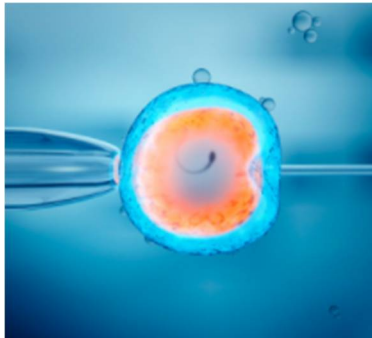
**Arquimea Medical (“ARQM”)** is a business unit within the Arquimea Group focused on the development and commercialization of innovative products and services focused on improving people’s health and life quality.

Arquimea Medical accounted for a turnover of 9,411,980 euros, which represents a 13,1% of the total revenue of fiscal year 2020 – 2,934,003 euros in 2019, 8% of the total profit –. The Company started its operations in this area in 2017 and it currently has two businesses:

- Genetic testing for individuals (now focused on COVID-19) and
- Development and commercialization of products for patients with severe pathologies and rare diseases.

In March 2020, Arquimea created a collaborative network of genetic diagnostic laboratories to perform **COVID-19 tests** in Spain, through the creation of the AlianzaCovid19. The Company developed a platform for the management of collaborating laboratories, the traceability of the samples analyzed and the reporting of results. Since March 2020, Arquimea Medical commercializes PCR, antigens, antibodies, and Enzyme-Linked Immunosorbent Assays (“**ELISA**”) tests for the detection of COVID-19. Throughout the months Arquimea Medical has been and is developing new modalities, to facilitate the access to all types of tests at home, with results in 24 hours and official certificates. To date, Arquimea has performed more than 500,000 COVID-19 diagnostic tests. Moreover, Arquimea has been recently awarded the contracts to carry out the Covid-19 diagnostic tests for around 4,700,000 euros for two years in Aena’s airports in Catalonia and the Canary Islands.

In parallel, Arquimea Medical is developing a line of **genetic and epigenetic kits** for the improvement of quality of life, physical appearance, and general health. The first kit will be probably launched during the first quarter of 2022 and will analyse the genetic characteristics of the skin. This kit is aimed at professionals in medical aesthetic clinics, with the purpose of providing them with a tool that allows them to characterise better the skin of their clients and, as a result, to offer a more personalized treatment for each individual. The kit is developed by one of the companies in which the Arquimea Group participates, specialised in epigenetics and genetics. Throughout the rest of the year, other kits are expected to be launched, all of them developed in-house (within the Group and its subsidiaries).

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                |
| <p><b>COVID-19 TESTS</b></p> <p>Arquimea offers a global service to diagnose COVID-19 through the partnership called Alianza COVID-19 with biotechnology companies and certified laboratories in Madrid. The Company has sample collection clinics located at Madrid to access COVID-19 Testing: PCR, Rapid Antigen Test or Rapid Antibody Test.</p> | <p><b>DNA TESTING</b></p> <p>Genes are the key to achieve a healthier and happier life. Thus, Arquimea’s experts are steadily developing new DNA tests to help patients unlock a better version of them through the understanding of clients’ genome.</p> | <p><b>ASSISTED REPRODUCTIVE TECHNOLOGY</b></p> <p>Arquimea’s seminal analysis for Human Artificial Reproduction, which analyses sperm mobility, concentration, and morphology, was born to assess sperm quality and helps finding the best fertility treatment.</p> |

The network of contacts established with different clinics throughout the national territory in the last year and a half, during the spread of COVID-19, the visibility obtained thanks to the good outcome of the activity related with COVID-19, and the strong relationships created with several pharmacy distributors (including COFARES), are valuable assets for the Company, together with the quality of kits and products, to ensure the successful launch of this business line.

Due to its focus on COVID-19 and the creation of AlianzaCovid19, Arquimea Medical has postponed the development and investigation in the robotics field, aimed at providing mechanisms and prosthetics to help people with reduced mobility and ease their treatment. For that purpose, the healthcare division of the Group worked together with ADS, in order to collaborate in the creation of mechanisms.

Arquimea Medical's main clients are companies in the medical and transport sector: Aragon Health Service, AENA, Quirón Prevención, NH Hotels, Mutua Madrid Open, Andalusian Golf Federation, Democratest, Iberia Líneas Áreas, Vueling, Lufthansa or Atresmedia. The tests are charged in advance, which makes this business unit a net cash generator.

*e. Arquimea Industrial Services*

**Arquimea Industrial Services ("AIS")** is a Business Unit dedicated to providing services to the industry. The Arquimea Group started in this business in 2020 as a result of the acquisition of a company that had been working in the railway sector since 2012. AIS accounted for a turnover of 4,901,945 euros, which represents a 6,8% of the total revenue of fiscal year 2020 –357,824 euros in 2019, around 1% of the total profit –. Arquimea currently offers the following services:

- Services for the railway sector
- Airport Services

The main activity in the railway sector is the **design and assembly of catenaries** and the maintenance of tram and railway networks. Arquimea Industrial Services is certified to carry out installation and maintenance activities of High and Low Voltage networks. In its short trajectory it has already developed maintenance contracts for urban tramways and international cooperation contracts to assist railway holdings.

The **robotic falconry** service is currently the only airport service it offers. It is a service that can be combined with airport perimeter security. A pilot test has been carried out with AENA with successful results at the Ceuta Heliport, and AENA itself is expected to prepare a tender for avian control, especially vulture herding, at Bilbao Airport in January 2022.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <p><b>UASs FOR BIRD STRIKE PREVENTION</b></p> <p>Arquimea's Unmanned Aerial Systems (UASs) provide positive control overall species of birds on and surrounding an airport and other critical infrastructures. The Company's solution is based on an innovative technology developed by ornithologists and engineers and field tested by airport operators.</p> | <p><b>RAILWAY ELECTRIFICATION SYSTEMS</b></p> <p>The Arquimea team specializes in assembly and maintenance of railway electrification systems. It has carried out projects worldwide and has covered all types of catenaries (Overhead line equipment or "OLE") systems: high speed, conventional rail, tram, trolleybus, cogwheel railway, third rail and traction substations.</p> |

As for Arquimea's current railway projects, the following could be highlighted:

- In Germany: Electrification and maintenance of urban transport (metro and tramway) for Deutsche Bahn, and personnel services through the Arbeitnehmerüberlassungsgesetz ("AÜG") license – the German Temporary Employment Act –, also for **Deutsche Bahn**.
- In Israel: Electrification of the entire existing railway network to connect the main towns (400,000,000 euros contract to electrify 1,200 km of catenary, obtained by ACS – collaborator) and other future projects, such as a cooperation with **SIEMENS** to contract tenders for urban lines.
- In Spain: Electrical maintenance of the Parla Tram and Murcia Tram.

The costs of variable personnel and the expenses associated with their travel account for most of the costs of this business unit, which is very personnel-intensive as it is a service-oriented business unit.

The railway installation sector in Europe is made up, on the one hand of infrastructure multinationals (Dragados, FCC, Ferrovial, Eiffage...) and on the other hand of technology multinationals (SIEMENS, Alstom, Balfour Beatty, Indra...), all of which are projects awardees. Additionally, there are numerous auxiliary companies in the sector (subcontractors of services and suppliers of machinery or materials). This is where the Group could be classified. Under normal business and market conditions, multinationals and their specialised subcontractors enjoy a certain degree of comfort in maintaining sales and market share, as to date loyalty has been the norm in this sector.

The entry of new competitors is not foreseen in the short term. As rail transport is a sector that is gaining ground in comparison with other means of transport, there are no threats in the short term that could lead to a decrease in the activity of the sector as a whole.

With respect to Arquimea's activity of robotic falconry in airports, the situation is different: it is a new, incipient market. The main barrier of entry is the regulation of the sector. Arquimea has already obtained the authorization to operate in Spain, which currently depends on the AESA (Spanish Aviation Safety and Security Agency), along with the ATM (Air Traffic Management) responsible for each airport, either ENAIRE, FERRONATS or SAERCO. The service is based on a bird-shaped drone developed and patented by the ARQUIMEA Aerospace and security business unit. This fact is an additional entry barrier for competitors.

#### *f. Arquimea Research Center*

**Arquimea Research Center ("ARC")**, previously called Arquimea Advanced Research Center, is not a business unit, but the corporate research centre that started its operations in 2019 and that, through a multidisciplinary strategy, develops ideas and gets involved in projects of high technological and social impact, and unifies the R&D&I of the different sectors of activity on the ARQUIMEA Group with the aim of developing the technologies that will drive it in the medium and long term.

The headquarters office is located in Tenerife, in the Nanotec building, designed to be a world reference infrastructure in nanotechnology and biotechnology research. Currently, ARC's staff is made up of 60 people, while the strategic objective is to reach 150 people in the coming years.

In each of its projects, Arquimea works to identify the best research groups in the world in the specific field of the project, and so collaborate with them by outsourcing the project to them. This strategy allows the Company to start projects from the "state of the art" (maximum scientific advance in the field) and direct them internally to high impact cases. This provides Arquimea with several strategic advantages, such as acquiring very quickly the latest scientific breakthrough in the field and greatly accelerate the development of disruptive R&D&I. In this way, the Company is able to cover several technologies and projects with a relatively small team, having a huge network of collaborators and infrastructures of research centres and leading universities worldwide, and a great ability to pivot and explore new technologies in an agile way.

ARC's projects arise from the convergence of exponential technologies or "Deep Tech". Arquimea relies on international experts in all technologies considered exponential today, as Sensors, Robotics/Drones, Networks/Cybersecurity, Digital Manufacturing, BioTech/Synthetic Biology and Genetics, AI, Quantum Computing, Materials/Nanotechnology and Blockchain/Crypto. Since Arquimea takes on ambitious projects, it seeks to generate a very high impact on global markets and/or challenges in the coming years. The continuous review of the level of disruption achieved in the projects is key to ensure their constant actualisation and renewal. Projects fall

into the following categories: Water, Climate Change, Electrical Storage, Biodiversity/Ecosystems, Economic Risks, Existing Risks and Large Migrations (climate, urban, space, virtual, meta-intelligence, etc.). They try to generate positive impact in the markets of Mobility, Shopping/Retail, Advertising, Entertainment, Education, Healthcare, Insurance/Finance/Real Estate and Food.

|                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                          |                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                 |                                                                                                                         |
| <b>CETACRAS</b><br>Technology for cetacean protection, that will enable effective protection of the Canary Islands' cetacean reserve, one of the world's greatest assets of biodiversity. | <b>GREENFLOAT</b><br>A project that combines circular and blue economy, with micro-islands of aquaponic crops, capable of cleaning up marine pollution of agricultural waste or fertilizers, as well as generating edible vegetables for consumption or processed food. | <b>BRAINSTORM</b><br>Development of a technology with a multitude of medical and consumer applications. Among them, measurement of emotions or brain movements for Brain Computer Interface (brain-computer interface) or Neuromarketing, among others. | <b>PLUVIO</b><br>An energy-efficient and sustainable alternative to desalination, as it does not generate waste. Its objective is to contribute to achieving an efficient consumption model, especially in coastal areas and hot and humid zones. | <b>CELCOMB</b><br>The objective of this project is to develop the first non-semiconductor based microbiological solar power generation technology. In addition, it would extract CO2 from the environment. |

Arquimea Research Center finances its R&D&I projects in two ways: the injection of investment by the ARQUIMEA Group and through Technological Patronage (Economic Interest Associations AIEs). Its objective is not to make a profit or generate cash flow, but to support the Group's Business Units activity in R&D&I.

## 5. ORGANIZATION AND TEAM STRUCTURE

### 1. Founder and President

The management and administration of Arquimea is entrusted to Mr. Diego Fernández, sole director, who founded Arquimea in 2005.

#### **Dr. Diego Fernández – President and sole director**

- Years of experience in the sector: 16
- Founder of Arquimea in 2005
- Functions: President
- University Degree:
  - o Telecommunications Engineer by University Carlos III of Madrid
  - o PhD in Robotics by University Carlos III of Madrid. ("Electroactive Actuators"), seed of ARQUIMEA.
  - o IESE Alumni in the course "Managing an ethical Board"
- Previous Professional Experience:

- 3 years in Airbus Defence & Space as Design Engineer
- 1 year in Lucent Technologies as Wafer Tester Protocols Designer
- 5 years in University Carlos III as Researcher
- Patents and awards
  - Author of 3 international patents and 10 peer reviewed scientific papers.
  - Several Achievement awards by organizations such as NASA, Forbes, Economics...

## 2. Chief Executive Officer of ARQUIMEA

The CEO of the company is Mr. Manuel García-Sañudo. The CEO position was created in 2019 to separate the roles of the President from the daily management and execution of the strategic plan. Mr. Manuel García-Sañudo joined the company as CEO due to his expertise managing large organizations and his empathy with Dr. Diego Fernández's vision.

### **Mr. Manuel García-Sañudo – CEO**

- Years of experience in the sector: 25
- Year of incorporation to Arquimea: 2019
- Functions: CEO
- University Degree:
  - Mining Engineer by UPM (Universidad Politécnica de Madrid)
  - PMD by Esade
  - Executive MBA by IE Business School
  - Several programs by Stanford Business School (Executive Program, M&A, and Artificial Intelligence, among others)
- Previous Professional Experience:
  - 19 years in maXam Group, holding different positions of responsibility, the latest being General Manager of the Terra Solutions business unit (6,000 employees). Member of the Executive Committee.
  - 3 years in Andersen Consulting as Consultant
  - 2 years in Crimidesa Minera as Exploration Geologist

## 3. Advisory Board

An advisory board was created in 2018 to help the President as a discussion and decision reviewing forum. His functionality is like a managing committee. It is scheduled monthly. The composition of the advisory board is the following:

- **Mr. Andrés Tejero, Independent Advisor**
  - Mr. Andrés Tejero holds a Degree in Economics by Universidad Complutense de Madrid, a Degree in Law by UNED and a Master's Degree in Finance by the University of Southeastern, Washington D.C. He began his professional career in 1987 at the Madrid Stock Exchange and continued his career in Investment Banking, holding positions of responsibility in companies such as Telefónica, VEO Televisión and Pronovias, where he was Vice President and CEO between September 2014 and November 2017.
- **Mr. Josep Isern, Independent Advisor**
  - Mr. Josep Isern holds a Degree in Economics and Business Administration by UAB and an MBA by Harvard Business School. He has extensive experience as a senior partner in professional

consulting services for senior management, with expertise in organisational issues, strategic development and corporate transformation. He has worked in firms such as McKinsey & Co (General Partner of Spain office) or PwC Strategy& where he had the opportunity to develop and launch the "Removing Complexity" value proposition.

- **Mr. Francisco Javier Gómez, VP of ARQUIMEA**

- Mr. Javier Gómez works currently as VP of ARQUIMEA in charge of relation with financial markets and M&A. He joined ARQUIMEA as CFO in 2012. He has 25 years of experience. Before ARQUIMEA he was CFO of Phillips Iberia and before that He worked in USA and Poland as CFO in different Phillips electronic factories. Javier has a Degree in Economics by the UCM (Universidad Complutense de Madrid).

- **Mr. Santiago Pla, Legal Director of ARQUIMEA**

- Mr. Santiago Pla works as Legal Director of Arquimea. He joined the company in 2016 and holds more than 30 years of experience in legal and economics. Before that he was General Partner and Partner in different Legal firms. Mr. Pla was also founder of a successful Venture Capital firm in the early 90's. He holds a degree in Laws by the UCM (Universidad Complutense de Madrid)

- **Mr. Manuel García-Sañudo, CEO of ARQUIMEA**

- See above further information.

4. Other relevant committees

- **Management Committee**

The Group monthly organizes committees in which the CEO of Arquimea meets all the Managing Directors of the different areas and business units to monitor and control the activity.

5. Main Shareholders:

Arquimea Group's shares are held by (i) Arquimea Enterprises, S.L.U. (75%), directly owned by Mr. Diego Fernández, and (ii) Grupo Viñas Verdes Olivas Negras, S.L.U. (25%).

6. Subsidiaries and Associates:

The Group's subsidiaries and associates as of March 31, 2021, are as follows:

| Company name                                                                                                                 | Holding company                                  | Book Value (in €) | % Share | Activity                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                | Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U. | 3,675,000         | 100,00% | Design, manufacture, maintenance, overhaul, repair and refurbishment of all types of iron and steel materials and aircrafts                                                                      |
| Arquimea Airport Services, S.L.U.                                                                                            | Arquimea Group, S.A.                             | 1,208,000         | 100,00% | Bird control activities and other airport services                                                                                                                                               |
| Arquimea Agrotech, S.L.U. (merger of Zoitechlab, S.L.U. and Projectes I Serveis R mes D, S.L.U.)                             | Arquimea Group, S.A.                             | 1,171,006         | 100,00% | Research and experimental development in biotechnology                                                                                                                                           |
| Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U. (merger of Expace on Board Systems, S.L.U. and Arquimea Ingeniería, S.L.U.) | Arquimea Group, S.A.                             | 3,131,780         | 100,00% | Development, design, manufacture, supply, assembly, repair, maintenance and installation of products, solutions, applications and systems based on the intensive use of information technologies |

|                                                                                                          |                               |           |         |                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Arquimea Medical, S.L.U.                                                                                 | Arquimea Group, S.A.          | 3,000     | 100,00% | Other healthcare activities                                                                                                                                                     |
| America Instalaciones, S.L.U.                                                                            | Arquimea Group, S.A.          | 299,996   | 100,00% | Technical facilities                                                                                                                                                            |
| Railway Engineering Deutschland GmbH                                                                     | America Instalaciones, S.L.U. | 250,000   | 100,00% | Technical facilities and railway maintenance                                                                                                                                    |
| Arquimea Deutschland GmbH                                                                                | Arquimea Group, S.A.          | 25,000    | 100,00% | Manufacture of technological components                                                                                                                                         |
| Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U.                                                               | Arquimea Group, S.A.          | 3,000     | 100,00% | Scientific and technical research                                                                                                                                               |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U. (absorbing company of Kaudal Technology Investmnt, S.L.U.) | Arquimea Group, S.A.          | 6,000     | 100,00% | Consultancy on business investment, business planning and advice to financial investors and high-tech companies in the design and execution of financing plans for R&D projects |
| Arquimea USA, Inc.                                                                                       | Arquimea Group, S.A.          | 2,287.68  | 100,00% | Branch office for the development of Arquimea Group business lines in the American market                                                                                       |
| Ankar Pharma, S.L.                                                                                       | Arquimea Group, S.A.          | 482,726   | 51,00%  | Research and experimental development in biotechnology                                                                                                                          |
| UTE Recoletas Arquimea Labgenetics GTT                                                                   | Arquimea Medical, S.L.U.      | 50,765    | 30%     | AENA's concession for Covid19-tests in the airports of Barajas, Malaga and Seville                                                                                              |
| Luz Wavelabs, S.L.                                                                                       | Arquimea Ingeniería, S.L.U.   | 0         | 41,93%  | Manufacture, homologation, distribution, import and export of prototypes, devices and other electronic and optical elements, in any of their classes and versions               |
| Atlas Molecular Pharma, S.L.                                                                             | Arquimea Group, S.A.          | 721,602   | 36,96%  | Research, development, production and distribution of biotechnological, pharmaceutical and healthcare products                                                                  |
| Epidisease, S.L.                                                                                         | Arquimea Group, S.A.          | 450,000   | 21,32%  | Research and development of services and products for molecular diagnostics and treatment of human diseases                                                                     |
| Grupo Aura Cuidados, S.L.                                                                                | Arquimea Group, S.A.          | 2,000,000 | 16,67%  | Other healthcare activities                                                                                                                                                     |
| Vaxdyn, S.L.                                                                                             | Arquimea Group, S.A.          | 149,883   | 4,23%   | Other healthcare activities                                                                                                                                                     |

## 6. SUSTAINABILITY

The Mission of ARQUIMEA is to use technology to solve problems of society. Since the foundation, the Company has had a strong commitment to sustainability, and over the last years, it has expanded its approach to Corporate Social Responsibility (“CSR”).

Arquimea's business units focus their activity on solving problems in different sectors of society, problems that in many cases are aligned with the 17 SDGs of the United Nations (“UN”). However, this is not the only innovation conducted at Arquimea. Additionally, Arquimea relies on its Research Center, a corporate Research center created in 2019 with a staff of 60 researchers, to conduct long term Research and Development activities.

Arquimea also believes in involving employees in ESG initiatives. Every year the Company promotes daily life ESG challenges within the employees. Such challenges are aligned with the Sustainable Development Goals. The Group uses DoGood platform (<https://dogoodpeople.com>) to define, follow and measure the impact of this initiative.

Innovation generates wealth both in its development phase and in its commercialisation and deployment. During the R&D phase, wealth comes in the form of increased consumption in the environment, as the employees that are needed to carry out the projects are highly qualified. According to the UN<sup>1</sup>, innovation is essential to achieve the SDGs in this decade, as this achievement requires innovative ideas that are capable of really making a difference. Undoubtedly, it is in innovation where Arquimea as a whole and its employees have the greatest capacity to contribute.

Arquimea is committed to the adoption of best practices in Corporate Governance, as demonstrated by the appointment of two independent members on the Board of Directors.

Apart from Innovation (SDG 9, which is Industry, Innovation & Infrastructure), Arquimea has taken on the challenges of further SDGs, especially those that take into consideration climate action (SDG 13), life below water (SDG 14), responsible consumption and production (SDG 12), sustainable cities (SDG 11), decent work and economic growth (SDG 8), good health and well-being (SDG 3) and decent work and economic growth (SDG 8). The SDGs most closely aligned with Arquimea are as follows:

| Dimension of CSR | SDG                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Activity and Business Area, if applicable                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Environment      | <br><br><br> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Within the framework of the <b>Industrial</b> business unit, Arquimea promotes electric mobility thanks to a new concept of sustainable roads (called E-Highway, which is a further step towards sustainable freight transport) and protects biodiversity in the airport environment with its patented golden eagle-shaped drone (Shepperd) to provide robotic falconry and reduce "bird strike" incidents.</li> <li>In the <b>Agrotech</b> and <b>Industrial</b> business units, the Company seeks to improve the treatment of environmentally harmful waste from both the livestock and nuclear industries.</li> <li><b>Arquimea Research Center</b> works on projects with a high technological, social and environmental impact. These projects include systems to protect cetaceans and clean up marine pollution.</li> <li>In addition, in terms of carbon footprint, the different companies of the <b>Group</b> integrate environmental efficiency concepts into their own buildings in order to reduce energy consumption in terms of electricity.</li> </ul> |
| Economic         | <br>                                                                                                                                                                              | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Arquimea</b> as a whole is focused on providing innovative solutions.</li> <li>The <b>Corporate R&amp;D&amp;I Centre</b> gives priority to the development of R&amp;D&amp;I projects within the different business units.</li> <li>Thanks to the <b>Fintech</b> business unit (Kaudal), Arquimea helps other technology companies to finance their R&amp;D&amp;I projects by putting them in contact with Technology Patrons. Kaudal uses its own technological platform that allows it to be more efficient and precise than traditional financial operators. Thanks to this activity, Kaudal promotes innovation in the environment, making possible R&amp;D&amp;I projects that would not have been possible otherwise.</li> <li>In the <b>Aerospace</b> business unit, Arquimea supplies customised microchips and actuators for use in earth observation satellites, planetary exploration robots or telecommunications satellites. ADS works for agencies such as NASA, ESA, or private satellite manufacturers. Through its solutions,</li> </ul>            |

<sup>1</sup> Goal 9 | Department of Economic and Social Affairs (un.org)

|         |                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         |                                                                                                                                                                        | Arquimea's customers achieve lighter and more reliable satellites, favouring the deployment of telecommunications infrastructures in orbit or interplanetary scientific exploration missions.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Society |                                                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>During the COVID19 crisis, and thanks to the <b>Healthcare</b> business unit, Arquimea performed more than 300,000 COVID19 PCR tests in Spain.</li> <li>Arquimea is now working on democratising personalised genetic diagnosis.</li> <li>Besides, Arquimea is researching drugs to cure rare diseases such as ALS, diseases that the big pharma does not pay special attention to.</li> </ul>                                                                               |
| Labour  | <br> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Arquimea guarantees the health and safety of people, especially in the workplace. This is a fundamental principle for the Group.</li> <li>In addition, efforts are made to ensure the personal and professional development of employees, as well as to promote the emotional well-being of the entire workforce.</li> <li>Internal communication activities are carried out to engage employees in their daily lives with the UN SDGs, raising social awareness.</li> </ul> |

## 7. FINANCIAL INFORMATION

### 7.1. Consolidated financial statements for the years ended on 31 March 2020 and 31 March 2021

The consolidated financial statements of the Issuer for the years ended on 31 March 2020 and on 31 March 2021 audited by BDO Auditores, S.L.P., both with qualifications, are attached as Appendix III to the Information Memorandum. The consolidated annual accounts for the financial year ended 31 March 2020 were audited on a voluntarily basis at the request of the Issuer despite not being legally obliged to do so.

Below is the qualification or limitation included in the auditor's report for the year ended on 31 March 2021 (due that on 31 March 2020 due to COVID-19 and the restrictions on the mobility the auditors were not able to verify the inventory) which states as follows:

*"We were unable to be present for the physical count of inventories as of 31 March 2020, amounting to €1,867,756, because we had not received the annual accounts audit engagement as of that date and the inventory amounts as of that date could not be verified through the use of alternative audit procedures. Since opening inventories are part of the determination of the result of operations, we were unable to determine whether adjustments to the result for the year 2020 would have been necessary. Our audit opinion on the consolidated financial statements for the year ended on 31 March 2020 contained a qualification for this matter."*

The Issuer considers that the above qualification or limitation is not relevant taking into account the total assets of the Group.

### 7.2. Financial Figures

The following are the main financial aggregates of the Issuer and their variations obtained from the Issuer's audited consolidated financial statements for the years ended on 31 March 2020 and on 31 March 2021.

In any case, the information contained in this section should be read in conjunction with the audited consolidated financial statements of the Issuer for the years ended on 31 March 2020 and on 31 March 2021 which are included as Appendix III to the Information Memorandum.

- a) Consolidated analytical profit and loss account of the Issuer for the years ended on 31 March 2020 and on 31 March 2021.

| Expressed in euros                                                           | 2020 (*)            | 2019 (*)/(**)      | Var. 19/20     |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|----------------|
| <b>Revenue</b>                                                               | <b>72,044,361</b>   | <b>36,499,759</b>  | <b>97.38%</b>  |
| Change in stock in progress and finished goods                               | 586,978             | 481,713            | 21.85%         |
| Work carried out by the company on property                                  | 2,399,932           | 689,140            | 248.25%        |
| Materials and other suppliers                                                | (11,658,600)        | (2,733,062)        | 326.58%        |
| Other operating income                                                       | 365,807             | 50,301             | 627.24%        |
| Staff costs                                                                  | (13,920,096)        | (7,662,144)        | 81.67%         |
| Other operating expenses                                                     | (11,446,180)        | (8,011,308)        | 42.88%         |
| Other results                                                                | -                   | 411,972            | -100.00%       |
| <b>EBITDA</b>                                                                | <b>38,372,202</b>   | <b>19,726,371</b>  | <b>94.52%</b>  |
| <b>EBITDA Margin</b>                                                         | <b>53.26%</b>       | <b>54.05%</b>      | <b>-1.45%</b>  |
| D&A                                                                          | (2,722,855)         | (1,473,291)        | 84.81%         |
| Non financial assets grants and others                                       | 447,720             | 1,196,403          | -62.58%        |
| Impairment and gains on disposal of non-current assets                       | (57,657)            | -                  | n.a.           |
| <b>Operating Profit (Loss)</b>                                               | <b>36,039,411</b>   | <b>19,449,484</b>  | <b>85.30%</b>  |
| Financial income                                                             | 306,598             | 1,351,204          | -77.31%        |
| Financial expenses                                                           | (548,531)           | (194,027)          | 182.71%        |
| Change of fair value in financial assets                                     | (21,651)            | -                  | n.a.           |
| Exchange differences                                                         | (14,400)            | 2,324              | -719.62%       |
| Impairment and gains on disposal of financial assets                         | (23,095,716)        | (11,004,030)       | 109.88%        |
| <b>Net finance income (Cost)</b>                                             | <b>(23,373,700)</b> | <b>(9,844,530)</b> | <b>137.43%</b> |
| Share in profits (losses) of companies accounted for using the equity method | (121,603)           | (29,408)           | 313.50%        |
| <b>Earnings Before Taxes (EBT)</b>                                           | <b>12,544,108</b>   | <b>9,575,546</b>   | <b>31.00%</b>  |
| Income Tax                                                                   | (652,575)           | (1,418,235)        | -53.99%        |
| <b>Net income</b>                                                            | <b>11,891,533</b>   | <b>8,157,311</b>   | <b>45.78%</b>  |
| <b>EBITDA</b>                                                                | <b>38,372,202</b>   | <b>19,726,371</b>  | <b>94.52%</b>  |
| Impairment and gains on disposal of financial assets                         | (23,095,716)        | (11,004,030)       | 109.88%        |
| <b>Adjusted EBITDA</b>                                                       | <b>15,276,486</b>   | <b>8,722,341</b>   | <b>75.14%</b>  |
| <b>Adjusted EBITDA Margin</b>                                                | <b>21.20%</b>       | <b>23.90%</b>      | <b>-11.27%</b> |

(\*) Figures for the years ending 31 March 2021 and 31 March 2020

(\*\*) The financial information for the financial year 2020 has been derived from the audited consolidated annual accounts for the financial year 2021. Financial figures for the financial year 2020 were modified in the consolidated annual accounts for the financial year 2021, these modified figures have been included to improve the comparison between both financial years.

In March 2020 the Arquimea Group acquired the companies Ramem, S.A.U. and América Instalaciones, S.L.U. so that the financial information for 2019 related to these companies corresponds to the period between the date of acquisition (March 20 for Ramem S.A.U. and March 12 for América Instalaciones, S.L.U.) and 31 March 2020. Also, three months before the closing of the Financial Year 2019, Arquimea bought the remaining 51% of the Expace on Board Systems joint venture. Therefore, the comparability of the different items of the profit and loss accounts must be carried out considering this circumstance.

- b) The most significant changes in the financial aggregates of the Issuer's consolidated income statement for the year ended on 31 March 2021 with respect to the year ended on 31 March 2020, shown in the table above, are as follows:

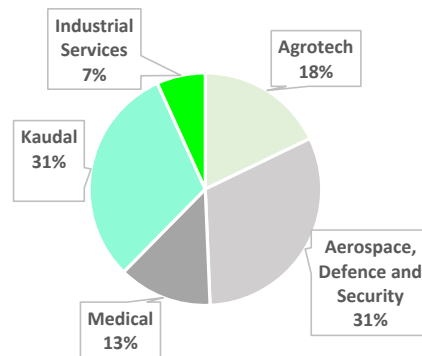
- The Arquimea Group closed the year with consolidated net revenues of €72,044,362 (out of which €11,430,156 corresponded to the Issuer, as reported in its individual financial statements, with an Adjusted EBITDA of €4,545,224), doubling the revenues of the previous year and increasing its operating profit from €19,449,484 (85%) to €36,039,411. The following is a breakdown of net revenues by business line:

| Expressed in euros (**)         | 2020 (*)          | 2019 (*)          | Var. 19/20    |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Agrotech                        | 12,847,282        | 7,360,173         | 74.55%        |
| Aerospace, Defence and Security | 22,696,059        | 12,239,632        | 85.43%        |
| Medical                         | 9,411,980         | 2,934,003         | 220.79%       |
| Kaudal                          | 22,187,096        | 13,608,127        | 63.04%        |
| Industrial Services             | 4,901,945         | 357,824           | 1269.93%      |
|                                 | <b>72,044,362</b> | <b>36,499,759</b> | <b>97.38%</b> |

(\*) Figures for the years ending 31 March 2021 and 31 March 2020

(\*\*) Scope comparable to the current organisation after Arquimea Group's corporate reorganisation

Sales Breakdown - FY 2020



All business lines increased their net revenues significantly. In addition to the meaningful increase in net revenues in all the business units, the following points should be taken into consideration:

- Aerospace, Defense and Security (ADS): Fiscal year ended in March 2021 was a particularly good year for ADS. Despite the pandemic, the division succeeded in invoicing all projects in its pipeline in countries such as the Philippines, the Czech Republic and Italy. The net turnover for engineering services has been reduced in line with the Arquimea Group's strategic plan, which focuses, from fiscal year 2020 onwards, on commercial activity for product sales. From the increase of €10,456,427 in 2020 compared to 2019, an amount of slightly more than €3,000,000 correspond to the contribution of Ramem to net revenue (in 2019, the amount contributed by Ramem was insignificant as it was acquired at the end of the financial year).
- Medical: a large part of the increase in revenues can be explained by the creation of the AlianzaCovid19 initiative in collaboration with several Spanish laboratories and obtaining the concession to carry out tests at the airports of Madrid, Malaga and Seville, contributing net revenues to consolidated sales of around €6,800,000 in 2020.
- Industrial Services: As shown in the table above, the net turnover has increased significantly, reaching €4,901,945 in 2020. This has been possible thanks, among others, to the incorporation at the end of the financial year 2019 of the company Arquimea Industrial Services and Facilities, S.L.U. (formerly known as A.M.E.R.I.C.A. Instalaciones SLU), which has made it possible to consolidate this line of business. From the increase of around €3,000,000 experienced in 2020 with respect to 2019, almost all corresponds to the contribution of Arquimea Industrial Services and Facilities to turnover (in 2019 the figure contributed by Arquimea Industrial Services and Facilities was insignificant as it was acquired at the end of the year).

Moreover, during the 2020 financial year, the Arquimea Group has boosted its R&D&I activities through Arquimea Research Center, financing them and generating sales to Economic Interest Groups (EIGs) in the amount of €30,600,000 for the year ended on 31 March 2021 (€15,000,000 for the year ended 31 March 2020).

- Procurements (materials and other suppliers) amounted to €11,658,600, resulting in a gross margin on net sales of 84% in the year ended 31 March 2021, with a 9% decrease in gross margin on net revenues in 2019 (around €2,700,000 and gross margin on net revenues of 93% as of 31 March 2020), due to the increase in procurements in line with the growth of the businesses of Medical and Industrial Services.

Personnel expenses (staff costs) amounted to €13,920,096 on 31 March 2021, an increase of 82% compared to 31 March 2020 (€7,662,144). However, in relative terms, the Arquimea Group reduced its workforce in relation to turnover in the year ended on 31 March 2021 with personnel expenses as a percentage of net revenues amounting to 19% compared to 21% at the end of the year ended on 31 March 2020. The variation in the number of employees is due to the need of more personnel, especially in ARQM (because of the new services offered as a result of COVID-19) and ARC (planning to

grow its staff in the upcoming years). Generally, the Group's field of action is spreading, and some businesses, as Kaudal are increasing its number of employees because of the growth in its activity. The remaining movements are due to the incorporation and reassignment of personnel between the different companies.

| Average number of people (**)   | 2020 (*)   | 2019 (*)   | Var. 19/20    |
|---------------------------------|------------|------------|---------------|
| Arquimea Group                  | 39         | 41         | -4.88%        |
| Agrotech                        | 19         | 21         | -9.52%        |
| Aerospace, Defence and Security | 91         | 92         | -1.09%        |
| Medical                         | 38         | 10         | 280.00%       |
| Kaudal                          | 33         | 29         | 13.79%        |
| Industrial Services             | 45         | 33         | 36.36%        |
| Arquimea Research Center        | 23         | 9          | 155.56%       |
|                                 | <b>288</b> | <b>235</b> | <b>22.55%</b> |

(\*) Figures for the years ending 31 March 2021 and 31 March 2020

(\*\*) Scope comparable to the current organisation after Arquimea Group's corporate reorganisation

- The growth in other operating expenses is related to the expansion of the Group's structure. This line item increased from €8,011,308 as of 31 March 2020 to €11,446,180 as of 31 March 2021. In relative terms, other operating expenses were also reduced compared to net revenues, accounting for 16% of turnover in the year ended on 31 March 2021 compared to the corresponding 22% for the year ended on 31 March 2020.
- Throughout the year, the Arquimea Group has continued to obtain grants for the development of R&D&I projects, mainly related to the Aerospace, Defence and Security business line. The main granting bodies are the European Commission, the CDTI and the Research Executive Agency, whose financing is charged to the equity of Arquimea Group for approximately €2,000,000 and for €400,000 in the consolidated analytical profit and loss account for the year ended on 31 March 2021 (around €1,700,000 and €1,200,000, respectively, for the year ended 31 March 2020).
- Financial expenses increased in the year ended on 31 March 2021 to €548,531 (€194,027 in the year ended on 31 March 2020).
- As a consequence of the financing activity through EIGs, as of 31 March 2021 an impairment of €23095,716 is included in the financial results caption, specifically due to the liquidation of the EIGs that have completed their R&D&I projects. At the end of these projects, the developer recovers the intellectual property of the project, which has been financed by a private investor in a certain percentage. When the latter acquires a 100% of the participation through the capitalization of the loan that the private investor has made to the EIG, this is automatically extinguished with the consequent impairment of the credit for the investor.
- Net income for the year ended on 31 March 2021 amounted to € 11,891,531, an increase of 45% compared to the year ended on 31 March 2020 (€ 8,157,311).

c) Financial structure for the years ended on 31 March 2020 and 2021.

| Capital Structure        | 2020       | 2019       | Var. 19/20 |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| Adjusted EBITDA          | 15,276,486 | 8,722,341  | 75.14%     |
| Equity                   | 28,245,217 | 18,646,819 | 51.47%     |
| Non Current Liabilities  | 12,638,063 | 8,607,911  | 46.82%     |
| Current Liabilities      | 16,757,806 | 17,442,534 | -3.93%     |
| Gross Financial Debt (*) | 17,029,497 | 12,750,693 | 33.56%     |
| Working Capital          | 16,871,418 | 5,781,283  | 191.83%    |
| Cash & Cash Equivalents  | 9,051,270  | 4,412,842  | 105.11%    |
| Net Financial Debt       | 7,978,227  | 8,337,851  | -4.31%     |
| NFD/Adjusted EBITDA      | 0.52x      | 0.96x      | -43.37%    |
| Solvency Ratio           | 1.96x      | 1.72x      | 24.51%     |

(\*) Gross Financial Debt does not include intercompany indebtedness

Arquimea Group shows an improvement in its equity position on 31 March 2021 mainly as a result of the positive trend in its operating account. Thus, despite having slightly increased its gross financial debt, the increase in cash and cash equivalents has allowed to reduce the net financial debt so that the leverage amounts to 0.52 times Adjusted EBITDA (compared to 0.96 times the previous year), maintaining a solid financial position, with the ability to meet the financial debt with the resources generated by the activity.

The Group has a Gross Financial Debt to equity ratio (GFD/Equity) for the year ended on 31 March 2021 of 0.60x (0.68x for the year ended on 31 March 2020).

Non-current liabilities have increased by approximately €4 million, mainly due to the increase in debts with credit institutions, the most significant maturities of which are expected to start in 2024. During the year ended on 31 March 2021 the Arquimea Group inaugurated the current headquarters of Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U. in Santa Cruz de Tenerife, part of the financing obtained (loan with mortgage guarantee) was used to purchase the property where the headquarters are located.

In this regard, it should be noted that during the months of April and May 2020, the Arquimea Group obtained financing guaranteed by the ICO in the amount of approximately €5,300,000.

d) Cash and cash equivalents for the years ended on 31 March 2020 and 2021.

| (Expressed in euros)                  | 2020      | 2019      | Var. 19/20 |
|---------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Net impact on Cash & Cash Equivalents | 4,638,428 | 2,590,136 | 79.08%     |

The Arquimea Group's cash and cash equivalents increased by approximately €4.6 million, presenting a cash position of €9,051,270 on 31 March 2021 compared to €4,412,842 on 31 March 2020.

#### Declaration on the absence of significant changes in the prospects of the Issuer

Since the publication of the latest audited consolidated financial information as of 31 March 2021 and until the date of the Information Memorandum, there has been no significant changes in the outlook for Arquimea Group.

## VII. REASON FOR THE PROGRAMME AND USE OF PROCEEDS

Arquimea Group has requested admission (*incorporación*) of this Programme to the MARF to raise funds to be destined, directly or indirectly, to general purposes of the Group and, particularly, to the development of its activity and the financing of new acquisitions of companies to support the Group's growth strategy. If the net proceeds of any Issue are to be used for a different purpose, this will be disclosed in the corresponding Final Terms.

## VIII. DESCRIPTION OF THE NOTES

### 1. Total amount of the securities admitted to trading

The maximum nominal amount of this EUR 100,000,000 Senior Unsecured Notes Programme Arquimea Group 2021 will be EUR 100,000,000. The securities to be issued under this Programme will be senior unsecured simple notes (the “Notes”), as stated in the relevant Final Terms. Regarding the terms and conditions of the securities, the Notes under the Programme will be issued pursuant to the template attached as Appendix I hereto (the “Final Terms”). It is expressly noted that this limit shall not be exceeded at each issue date (on a cumulative basis with the outstanding issues under this Programme).

The Final Terms of each issue will specify the nominal and total effective amount of the Notes admitted to trading and the nominal and effective amount and number of Notes to be admitted.

### 2. Date of issue of the Notes

The Final Terms of each issue of Notes will establish the envisaged dates of issue of the Notes, which may not exceed the validity period of this Programme.

The validity of this Programme is twelve (12) months as from its admission (*incorporación*) to MARF.

Notes may be issued, subscribed and disbursed on any business day during the validity of the Programme. In any case, the admission (*incorporación*) of the Notes into the MARF must take place within such term. For each issue of Notes, the Final Terms and the corresponding complementary documentation for its admission shall be sent and deposited in the MARF.

### 3. Form, denomination, status and price of the Notes

**a. Form and denomination:** the Notes will be represented by book entries form (*anotaciones en cuenta*) with a nominal value of EUR 100,000 (the “**Authorised Denomination**”) each, subject to the provisions of the Royal Legislative Decree 4/2015, of 23 October, approving the revised text of the Securities Market Act (the “**Securities Market Act**”) and Royal Decree 878/2015 of October 2, on compensation, liquidation and recording of marketable securities represented by book-entries, on the legal regime of central securities depositories and central counterparties and on the transparency requirements of the issuers of securities admitted to trading on an official secondary market, as amended by Royal Decree Law 827/2017 of 1 September (the “**RD 878/2015**”).

**b. Status of the Notes:** the Notes constitute, subject to the provisions of Condition 6.3 below (Negative Pledge), senior unsecured obligations of the Issuer which in the event of the insolvency (*concurso*) of the Issuer will, at all times, rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present and future senior unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer (unless they qualify as subordinated credits under Article 281 of the Insolvency Law as may be amended from time to time and subject to any applicable legal and regulatory exceptions).

In the event of the insolvency (*concurso*) of the Issuer, under the Insolvency Law, and assuming that the Notes remain unsecured, claims relating to the Notes (unless they qualify as subordinated credits under Article 281 of the Insolvency Law) will be ordinary credits (*créditos ordinarios*) as defined in the Insolvency Law. Ordinary credits rank below credits against the insolvency estate (*créditos contra la masa*) and credits with a privilege (*créditos privilegiados*). Ordinary credits rank above subordinated credits. Accrued and unpaid interest due in respect of the Notes at the commencement of an insolvency proceeding (*concurso*) of the Issuer will qualify as subordinated credits. Under Spanish law, accrual of interest on the Notes shall be suspended from the date of any declaration of insolvency (Article 152 of the Insolvency Law).

The obligations under the guarantee to be provided by each guarantor (if so specified in the relevant Final Terms, as the case may be) will rank *pari passu* with all present and future unsecured

and unsubordinated obligations of the relevant guarantor, unless they qualified as subordinated credits under Article 281 of the Insolvency Law.

c. **Price of the Notes:** the Notes may be issued at nominal value or for a lower or higher amount, as established in the Final Terms of each issue.

d. **ISIN Code:** the information relating to the ISIN Code (International Securities Identification Number), or any other codes used internationally, of each of the issues made under this Programme will appear in the Final Terms of the relevant issue.

e. **Currency:** euros (€).

f. **Term:** The Notes shall have a maximum term of up to ten (10) years, which shall be established in the Final Terms of each issue.

#### 4. Registration, title and transfers of the Notes

a. **Registration:** the Notes issued under this Programme will be registered within Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. ("**Iberclear**"), together with its participating entities, with its registered address at Plaza de la Lealtad, 1, Madrid as the managing entity of the central registry of the Spanish clearance and settlement system (the "**Spanish Central Registry**") that records all aggregate securities balances for each of its participating entities (*entidades participantes*) (the "**Iberclear Members**"). Each Noteholder's (as defined below) title to the corresponding principal amount of the Notes is set out in the registries maintained by the respective Iberclear Member or the Spanish Central Registry itself if the holder is an Iberclear Member. Noteholders who do not have, directly or indirectly through their custodians, an account with Iberclear may participate in the Notes through bridge accounts held by each of the Euroclear Bank S.A./N.V. entities ("**Euroclear**") and Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**Clearstream, Luxembourg**"), with Iberclear.

b. **Title:** title of the Notes issued under this Programme will be evidenced by book-entry forms (*anotaciones en cuenta*), each person shown in the registries maintained by the respective Iberclear Members, as being a holder of Notes shall be (except otherwise required by the applicable Spanish law) considered the holder of the principal amount of the Notes recorded therein.

The "**Holder**" of a Note means the person in whose name such Note is for the time being registered in the book-entry forms (*anotaciones en cuenta*) at the Spanish Central Registry managed by Iberclear or, as the case may be, the relevant Iberclear Member accounting book and "**Noteholder**" shall be construed accordingly. One or more certificates (each, a "**Certificate**") attesting to the relevant Holder's holding of the Notes in the relevant registry will be delivered by the relevant Iberclear Member or, where the Holder is itself an Iberclear Member, by Iberclear (in each case, in accordance with the requirements of Spanish law and the relevant Iberclear Member's or, as the case may be, Iberclear's procedures) to such Holder upon such Holder's request.

c. **Transfers:** in accordance with Article 13 of the RD 878/2015, the transfer of notes represented by book entries (as is the case with Notes) will take place by book transfer. The Notes issued under this Programme will be issued without any restrictions on their transferability. Consequently, the Notes may be transferred and title to the Notes may pass (subject to Spanish law and to compliance with all applicable rules, restrictions and requirements of Iberclear or, as the case may be, the relevant Iberclear Member) upon registration in the relevant registry of each Iberclear Member and/or the Iberclear itself, as applicable. Each Holder will be treated (except as otherwise required by Spanish law) as the legitimate owner of the relevant Notes for all purposes (whether or not it is overdue and regardless of any notice of ownership, trust or any interest or annotation of, or the theft or loss of, the Certificate issued in respect of it) and no person will be liable for so treating the Holder.

## 5. Definitions

In these Conditions:

**"Acceptable Auditing Firms"** means any of (i) KPMG Auditores, S.L., PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Ernst & Young, S.L., Deloitte, S.L. or BDO Auditores, S.L.P. or (ii) any of the firms in the Spanish top ten auditing firms ranking who could be appointed by the Issuer as auditor from time to time.

**"Adjusted EBITDA"** means EBITDA minus Impairment and gains on disposal of financial assets.

**"Affiliate"** of any specified Person means any other Person directly or indirectly controlling or controlled by or under direct or indirect common control with such specified Person.

**"Asset Sale"** means the sale, lease, conveyance or other disposition of any assets by the Issuer or any of its Subsidiaries; provided that the sale, lease, conveyance or other disposition of all or substantially all of the assets of the Issuer taken as a whole will be governed by the provisions of Condition 7 (*Change of Control*) and not by the provisions described under Condition 6.5 (*Limitation on Sales of Assets and mandatory tender offer for the Notes*).

**"Auditor"** means BDO Auditores, S.L.P., which can only be replaced by any other Acceptable Auditing Firm.

**"Auditor Certificate"** means the certificate that the Auditor will release including the (i) Debt Ratio, (ii) Net Financial Debt, (iii) EBITDA and (iv) Adjusted EBITDA calculated for the Calculation Date corresponding to the end of each fiscal year, which has to be issued on the same date as the consolidated audited financial statements related to each year during the validity of the Notes.

**"Calculation Date"** means the end of each fiscal year and the elapse of 6 months from the end of each fiscal year.

**"Cash"** means cash in hand (or in transit or in tills or payments by checks (*cheques*) or debit cards or credit cards (in each case, net of charge backs) which are not yet received in cleared funds) and credit balances or amounts on deposit with a bank which are freely transferable and freely convertible and accessible by a member of the Group within 90 days.

**"Change of Control"** shall occur in respect of the Issuer if (i) one or more persons, acting individually or in concert, acquire Control, directly or indirectly, of the Issuer; or (ii) the Controlling Shareholder or, as the case may be, in concert with any other Person or Persons lose Control, directly or indirectly, of the Issuer; (iii) the Issuer consolidates with or merges into another person and where the Issuer is not the continuing entity unless the Controlling Shareholder keeps or maintains the Control of the continuing entity.

**"Commissioner"** means Bondholders, S.L.

**"Control"** means, in respect of any Person, (a) the acquisition or control of more than 50% of the Voting Rights; or (b) the right to appoint and/or remove all or a majority of the board of directors (or equivalent body) of such Person whether obtained directly or indirectly, and whether obtained by ownership of share capital, the possession of voting rights, contract or otherwise (and **"Controlled"** shall be construed accordingly).

**"Controlling Shareholder"** means Mr. Diego Fernández Infante.

**"Debt Ratio"** means the ratio of (i) Net Financial Debt and (ii) Adjusted EBITDA during the relevant Testing Period.

**"Distribution"** means the payment of any dividend, the redemption or repurchase of any of the share capital of the Issuer or the Subsidiaries, payment or distribution of reserves (including share premium reserves), the payment of any management or advisory fee or the repayment of any Indebtedness granted to any shareholder of the Issuer or any of the Affiliates of the shareholders of the Issuer or otherwise

subordinated or any other cash or in kind payment or distribution to any shareholder of the Issuer or any of the Affiliates of the shareholders of the Issuer.

**"EBITDA"** means, in relation to the audited consolidated financial statements of the Issuer, the profit from operations (*resultado de explotación*), as that term is defined in the Issuer's consolidated financial statements, adding the depreciation and amortization charge, and deducing non-financial assets grants and others as well as other results and impairment and gains on disposal of non-current assets.

**"Equity Interests"** of any person means, any and all shares, interests, rights to purchase, warrants, options, participations or other equivalents of or interests in (however designated) equity of such person, including any preferred stock, any limited or general partnership interests and any limited liability company, joint venture or unincorporated temporary joint ventures (UTEs) membership interest.

**"Group"** means the Issuer and its Subsidiaries.

**"Fiscal Year"** means, for the relevant year, the period from 1st April of that year to 31st March of the next year.

**"Financial Indebtedness"** means any Indebtedness of any Person for money borrowed or raised if and to the extent that such indebtedness would appear as a liability on the consolidated balance sheet of the debtor prepared in accordance with Spanish GAAP which accrues any interest (including bonds or notes), commission, fees, discounts (including commercial paper), prepayment fees, premiums or charges and other finance payments, but excluding:

- (a) any undrawn commitments;
- (b) any profit participating loan provided that the payment of interest and principal and its maturity date is after the maturity date;
- (c) indebtedness owed by one member of the Group to another member of the Group;
- (d) any indebtedness incurred by the Issuer or by the Issuer's Subsidiaries incurred pursuant to the factoring of receivables arising in the ordinary course of business pursuant to customary arrangements; provided, no portion of such indebtedness has, directly or indirectly, contingent or otherwise, recourse to any property or assets of the Issuer or the Issuer's Subsidiaries (other than the receivables that are the subject of the factoring).

**"Indebtedness"** means any indebtedness of any Person for money borrowed or raised if and to the extent that such indebtedness would appear as a liability on the consolidated balance sheet of the debtor prepared in accordance with Spanish GAAP.

**"International Projects"** means, any project that meets all and each of the following conditions:

- (a) it is carried out or developed any foreign (non-Spanish) entity or company duly incorporated and validly existent pursuant to the laws of its applicable jurisdiction;
- (b) such foreign entity or company is directly or indirectly participated or controlled by the Issuer, who shall hold at least a 51% of the capital share or stock as strictly a non-financial investment and its effective control;
- (c) the investment is carried out in any foreign country (excluding those considered as tax heavens or countries non-cooperatives in matters of tax or fraud, or anti-money laundering prevention; and
- (d) the corporate purpose of such foreign entity or company is similar or ancillary to the activities or the corporate purpose carried out by the Issuer.

For clarification purposes, the investments in International Projects may be carried out by contribution of funds, via capital share or stock, available or non-restricted reserves or financing granted by the Issuer, or by the acquisition of entities or companies.

**"International Net Sales"** means the sales of any foreign entity or company (non-domiciled in Spain) and which are included within the consolidation perimeter of the Issuer (after deducting the refunds, sales rebates and any early payment discounts). Indirect tax applied to such sales shall not be included as International Net Sales. The International Net Sales shall be evidenced by the delivery of the relevant consolidated annual accounts of the Issuer, which shall concisely specify in the memory of the activity, the break down of the amount of the sales by the origin of such income, with express mention to the national or international origin.

**"International Net Sales Ratio"** means, the ratio between the International Net Sales and the Total Net Sales.

**"Investment"** means, with respect to any Person, all direct or indirect investments by such Person in other Persons (including Subsidiaries) in the forms of loans (including guarantees or other obligations), advances or capital contributions (excluding commission, travel and similar advances to officers and employees made in the ordinary course of business), purchases or other acquisitions for consideration of Indebtedness, Equity Interests or other securities, together with all items that are or would be classified as investments on a balance sheet prepared in accordance with Spanish GAAP.

**"MARF"** means the Spanish Alternative Fixed-Income Market (*Mercado Alternativo de Renta Fija*).

**"Material Adverse Effect"** means a material adverse effect on the business, assets or financial condition of the Issuer or the Group which affects (i) the ability of the Issuer to comply with its payment obligations under the Notes issued from time to time or (ii) the validity or enforceability of the Notes issued from time to time.

**"Minimum International Investment Amount"** means, if applicable, the minimum amount set forth in the relevant Final Terms of each issue that the Issuer shall allocate to International Projects.

**"Net Financial Debt"** means the difference between Financial Indebtedness and Cash.

**"Permitted Business"**: means (a) any business, service or activity developed by the Issuer and its Subsidiaries on the admission of this Programme (each a **"Permitted Activity"**); and (b) any business, service or activity engaged by the Issuer and its Subsidiaries related, complementary, derived, auxiliary or similar to any of the Permitted Activities or that are extensions or developments of any of Permitted Activity.

**"Permitted Distribution"** means any Distribution made by the Issuer or any of its Subsidiaries using cash flow generated by the Issuer or the Issuer's Subsidiaries provided that each and all of the following conditions are met:

- (a) the last available Debt Ratio is equal to or below to 3,5x;
- (b) the relevant Distribution is carried out after the date on which the aggregate amount available for distribution to the shareholders of the Issuer in respect of that fiscal year has been determined (the **"Dividend Determination Date"**)
- (c) relevant Distributions (individually or in aggregate) during a fiscal year do not exceed the 40% of the aggregate amount available for distribution (*resultado consolidado del ejercicio*) of the preceding ended fiscal year based on the audited consolidated financial statements;
- (d) the relevant Distribution is made when no Event of Default is continuing or would occur immediately after the making of the Distribution; and
- (e) any additional condition set forth in the relevant Final Terms are fulfilled.

**“Permitted Indebtedness”** means any existing or additional Indebtedness incurred by the Group provided that the latest Debt Ratio available is equal to or below than 3,5x.

**“Permitted Investment”** means any Investment on any Permitted Business provided that:

- (i) if such Investment is carried out through Indebtedness, such Indebtedness is a Permitted Indebtedness; and
- (ii) no event of Default has occurred or will occur after the Investment.

**“Permitted Security Interest”** means:

- (a) any Security Interest arising by operation of law or in the ordinary course of business of the Issuer and its Subsidiaries;
- (b) any Security Interest granted as guarantee of any Notes to be issued under this Programme;
- (c) any Security Interest granted in order to secured Permitted Indebtedness;
- (d) any Security Interest in existence on each Issue Date to the extent that it secures Indebtedness outstanding on such date;
- (e) any Security Interest over or affecting any asset existing at the time it was acquired by a member of the Group after each Issue Date, provided that it is discharged in the one hundred and eighty (180) days following the completion of the relevant acquisition;
- (f) any Security Interest over or affecting any asset of any company existing at the time it becomes a member of the Group after the Issue Date, provided that it is discharged in the one hundred and eighty (180) days following the completion of the relevant acquisition;
- (g) any Security Interest for tax being challenged diligently and in good faith, taking into account applicable time and grace periods for any such challenge;
- (h) any Security Interest created by or resulting from any litigation or legal proceeding; and
- (i) any Security Interest which replaces any other Security Interest permitted under paragraphs (a) to (i) above inclusive and which secures an amount not exceeding the maximum principal amount secured by such permitted Security Interest,

provided that the obligations secured by such Security Interest has been incurred by any member of the Group.

**“Person”** means any individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture, association, organization, state or agency of a state or other entity, whether or not having separate legal personality.

**“Put Period”** means in connection with any Change of Control the immediately succeeding 60 day period after the date on which a Put Event Notice has been notified to the Noteholders (through the Commissioner).

**“Rating Report”** means the report issued by Axesor Risk Management S.L.U. on the Issuer on the solvency and the associated credit risk, which shall be updated annually pursuant to the Condition 6.8 (*Information and Reports*) by any rating agency to be appointed by the Issuer that is recognized by the European Securities and Markets Authority (ESMA) in accordance with Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.

**“Related Party”**: means (i) any of the shareholders, directors or senior managers of the Issuer, all of them either directly or through companies, and any company over which the Issuer exercises control, according

to the definition contained in Article 42 (1) of the Spanish Commerce Code, or holding a participation equal to or more than 25% of the share capital of the corresponding company, either directly or indirectly, and (ii) any of the directors or senior managers of the Subsidiaries, all of them directly or through companies, and any company over which the relevant subsidiary exercises control, according to the definition contained in Article 42 (1) of the Spanish Commerce Code, or holding either directly or indirectly a participation equal to or more than 25% of the share capital of the company.

**"Security Interest"** means any mortgage, charge, pledge, lien, right in rem, guarantee or other security interest including, without limitation, anything analogous to any of the foregoing under the laws of any jurisdiction.

**"Subsidiary"** means, in relation to the Issuer (the **"first Person"**) at any particular time, any other Person (the **"second Person"**) controlled by the Issuer where control is determined by:

- (a) holding the majority of the Voting Rights;
- (b) having the power to appoint or dismiss the majority of the members of the governing body;
- (c) being able to dispose, by virtue of agreements entered into with third parties, of the majority of the Voting Rights; and
- (d) having employed its votes to appoint the majority of the members of the governing body who hold office at the moment when the consolidated accounts must be drawn up and during the two business years immediately preceding.

Additionally, the Voting Rights of the controlling company shall be added to those it holds through other dependent companies, or through Persons acting in its own name, but on account of the controlling company, or other dependent ones, or those with which it has made arrangements through any other Person.

**"Testing Period"** means, with respect to any Calculation Date, except otherwise determined in the conditions of the Notes, the twelve (12) last months used for the calculation to be made at such Calculation Date.

**"Total Net Sales"** means the sales of all the entities and companies that are included within the consolidation perimeter of the Issuer (after deducting the refunds, sales rebates and any early payment discounts). Indirect tax applied to such sales shall not be included as Total Net Sales.

**"Voting Rights"** means the right generally to vote at a general meeting of shareholders (irrespective of whether or not, at the time, stock of any other class or classes shall have, or might have, voting rights by reason of the happening of any contingency).

## 6. Covenants

The Notes to be issued under the Programme will contain the following covenants, save for the additional undertakings pursuant to section 6.15 below that would apply to the relevant Notes issued under the relevant or specific Final Terms applicable to specific issues:

### 6.1. Pari Passu

The Issuer undertakes to maintain the Notes and the rights deriving therefrom in favour of the Noteholders at least with the same preferences, privileges and rank as those that derive or may derive for other unsecured and unsubordinated creditors by reason of agreements the Issuer has entered into or may enter into in the future, unless otherwise authorised by the Noteholders, save for those preferences, privileges and ranks created by operation of law.

### 6.2. Limitation on Indebtedness

The Issuer shall not incur any additional Indebtedness other than the Permitted Indebtedness.

### 6.3. Negative pledge

The Issuer shall not create or permit to subsist any Security Interest upon the whole or any part of its present or future undertaking, assets or revenues (including uncalled capital) unless such Security Interest is a Permitted Security Interest, to secure any Indebtedness or to secure any guarantee of any such Indebtedness.

For the avoidance of doubt financial leases and any other Indebtedness incurred in connection to a certain asset which recourse is limited to the financed asset will be excluded from the negative pledge obligation established herein.

### 6.4. Limitation on Distributions

The Issuer shall not pay, make or declare any Distribution of any financial year which is not a Permitted Distribution.

### 6.5. Limitation on Sales of Assets and mandatory tender offer for the Notes

The Issuer nor any of their Subsidiaries will not consummate an Asset Sale unless (i) such Asset Sale is made on an arm's length basis, and (ii) at least 50% of the price is paid in Cash on the date of execution of the Asset Sale.

The Issuer undertakes to apply towards reinvestment in the Issuer's ordinary business any proceeds obtained from an Asset Sale within the 365 days following the completion of such Asset Sale. Should the Issuer not reinvest the net proceeds (that is, deducting from such proceeds any taxes and expenses related to such Asset Sale) from the Asset Sale within the aforesaid time period the proceeds not reinvested shall be considered as "**Excess Proceeds**". If, at any time during any given financial year, the amount of Excess Proceeds arising from a single or a series of Asset Sales is above € 10,000,000, the Issuer shall launch, within a 3 month period from the date on which the Excess Proceeds are higher than € 10,000,000, a tender offer directed to all Noteholders for purchase the Notes at a price equal to 100% of the principal amount of the Bonds and for a minimum amount total amount equal to the Excess Proceeds (plus accrued and unpaid interest up to (but excluding) the date for such redemption or purchase).

The request or purchaser orders from the Noteholders (which shall be with respect of a specific number of Notes) will be attended or accepted in strict order of reception (*prior in tempore, prior in iure*) up the Exceeds Proceeds is reached by the acceptance orders of the relevant Noteholders.

Once the term set forth for the tender offer has elapsed and the relevant Notes have been purchase, in case that there is any remainder of the Excess Proceeds that have not been used for the repurchase of Notes, the remainder shall be freely available to be used by the Issuer.

### 6.6. Limitation on transactions with Related Parties

The Issuer will not underwrite, and will not cause the Subsidiaries to underwrite, to the extent that there are any outstanding issuance Notes, (i) any contract or transaction with any Related Party which is not on normal market terms and conditions and (ii) any contract not signed in the ordinary course of business.

### 6.7. Limitation on Structural Modifications

The Issuer will not cause nor permit any of its Subsidiaries to agree or approve any reconstruction, merger, integration, grouping, and reorganisation, segregation into or with another Person (a "**Structural Modification**"), unless:

- (a) the Structural Modification is carried out between the Issuer or the Subsidiaries; or

(b) the Person formed or surviving the Structural Modification is the Issuer or the relevant Subsidiary;

in any case, provided that there is no Material Adverse Effect prior to or after the Structural Modification and no event of default has occurred or will occur after the Structural Modification.

#### 6.8. Information and reports

As long as the Notes are outstanding, the Issuer shall provide the Commissioner (as this term is defined in Condition 18 (*Syndicate of Noteholders, modification and waiver*)) with the following information, which shall be available to Noteholders at the specified office of the Commissioner:

- (a) as soon as the same become available, but in any event within 180 days after the end of each fiscal year, a copy of its audited consolidated financial statements for that fiscal year, the Auditor Certificate and an update of the Rating Report of the Issuer;
- (b) as soon as the same become available, but in any event within 90 days after of the first half-year in each fiscal year, a copy of its consolidated (i) balance sheet, (ii) profit and losses and (iii) cash flow statements for that financial half-year and the calculation of the Debt Ratio of the Calculation Date of the first half-year in each fiscal year, which shall be approved by the governing body of the Issuer; and
- (c) promptly after the occurrence of a material acquisition, disposition, restructuring of the Issuer and its Subsidiaries taken as a whole or change in auditors or any other material event of the Issuer and its Subsidiaries taken as a whole, a copy of each notice provided to the MARF in accordance with applicable regulations containing a description of such event.

All financial statements and financial information shall be prepared in accordance with Spanish GAAP. Each set of financial statements (annual or semi-annual) to be delivered by the Issuer pursuant to this Condition 6.8 shall be approved by the governing body of the Issuer as fairly representing its consolidated financial condition and operations as at the end of and for the period in relation to which those financial statements were drawn up.

For clarification purposes, the Commissioner (as this term is defined in Condition 18 (*Syndicate of Noteholders, modification and waiver*)) assumes no responsibility for the authenticity, accuracy or correctness of the information, reports or certifications provided by the Issuer.

All consolidated annual financial statements shall be audited by the Auditor

#### 6.9. Limitation on investments

The Issuer will not develop activities other than Permitted Business or make, either directly or indirectly (nor permit any of its Subsidiaries to make), Investments other than Permitted Investments.

#### 6.10. Investment Grade Rating – Suspension of covenants

If at any date following any issue of Notes, (1) the Issuer is rated by at least two of/any of the following rating agencies and at least two of such ratings are at least BBB- or equivalent: Moody's, S&P, Fitch, Axesor or DBRS (or the equivalent rating category of another internationally recognised rating agency) ("**Investment Grade**"), and (2) no Event of Default shall have occurred and be continuing, then, beginning on that day, the obligations set out in Conditions 6.2 (Covenants - Limitation on Indebtedness), 6.4 (Covenants - Limitation on Distributions), 6.5 (Covenants - Limitation on Sales of Assets and mandatory tender offer for the Notes), and 6.9 (Covenants - Limitation on Investments), (the "**Limitation Covenants**") shall be suspended until the day (if any) on which the Issuer is no longer rated as Investment Grade.

Notwithstanding the above, so long as the Issuer is rated as Investment Grade, the Issuer shall until there are no outstanding Notes issued under this Programme, engage to any of the above rating agencies the annual update of the rating granted, in order to verify that the Investment Grade is maintained.

In addition, so long as the Issuer is rated as Investment Grade but prior to entering into any material transaction, the Issuer will request ratings giving pro forma effect to such transaction, as if the same had occurred prior to such rating of the Issuer (the “pro forma rating”). If the pro forma rating of the Issuer by at least two of Moody's, S&P, Fitch or DBRS is lower than BBB- (or the equivalent rating category of another internationally recognised rating agency), the obligations set out in the Limitation Covenants shall apply to the Notes, subject to and in accordance with the foregoing paragraph of this Condition 6.10.

#### **6.11. Compliance with anti-money laundering and corruption prevention laws**

The Issuer and each of its Subsidiaries shall conduct its business in compliance with the applicable Anti-Corruption Laws applicable.

"*Anti-Corruption Laws*" means, with respect to any person, any and all laws, judgments, orders, executive orders, decrees, ordinances, rules, regulations, statutes, case law or treaties related to corruption or bribery applicable to such person, including, to the extent applicable to such person and any applicable law or regulation implementing the OECD Convention on Combating Bribery of Foreign Public Officials in International Business Transactions, including the Spanish Criminal Code (*Ley Orgánica 10/1995, de 23 de noviembre, del Código Penal*).

None of the proceeds under the relevant issue of Notes under this Programme shall be used in contravention of applicable Anti-Corruption Laws.

The Issuer undertakes to provide the Noteholders with any relevant documentation and information that they reasonably request to carry out the checks they consider necessary in terms of prevention of money laundering and terrorist financing, dual-use items, and other similar checks. Likewise, the Issuer will send the Bondholders, without the need for prior request for their part, information and documentation that updates the one that had been provided prior to this respect and has become outdated, in particular in relation to the beneficial owner for the purposes of prevention of money laundering and terrorist financing.

#### **6.12. Compliance with laws**

The Issuer and each of its Subsidiaries shall comply with all relevant legal obligations that are applicable to them, whether they are of a commercial, civil, labor or administrative nature and specifically including being up-to-date in tax and social security matters.

#### **6.13. Undertakings in relation with social and environmental principles**

The Issuer undertakes to (i) deliver to the holders of the Notes (by its delivery to the relevant Commissioner) any environmental or social information that may be reasonable requested in relation to any environmental or social event pursuant to the applicable law and the environmental policies of the Issuer, including any material event that may imply a reputational risk to the Issuer or the Noteholders and (ii) to make its best effort to adjust its operations and its environmental and social policies to the principles established in the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises in force at any given time.

#### **6.14. Corporate address and tax residence**

The Issuer must maintain its registered office and tax residence in Spain.

#### **6.15. Additional Undertakings**

The funds will be destined, directly or indirectly, to general purposes of the Issuer and its Group. Notwithstanding, the corresponding Final Terms of each Issue may establish additional undertakings regarding the use of proceeds.

The relevant Final Terms may include additional undertakings or representations of the Issuer that would be applicable to the relevant Notes issued under such Final Terms.

## 7. Change of Control

If a Change of Control occurs, each Noteholder shall have the option, to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase of) in whole or in part its Notes at a price equal to 101% of their principal amount plus accrued and unpaid interest up to (but excluding) the date for such redemption or purchase (the "**Put Option**").

If a Change of Control occurs, then the Issuer shall, without undue delay, after becoming aware thereof, give notice of the Change of Control (a "**Put Event Notice**") to the Noteholders in accordance with Condition 21 (*Notices*) and through the Commissioner, specifying the nature of the Change of Control.

To exercise the Put Option, a Noteholder must within the Put Period block such Note(s) or instruct the Spanish Central Registry or its Iberclear Member to block such Note(s) and deposit a duly signed and completed notice of exercise in the then current form obtainable from the Paying Agent (a "**Put Notice**") in which the Noteholder must specify a bank account to which payment is to be made under this Condition 7 at the specified office of the Paying Agent, during normal business hours on any business day in the city of the specified office of the Paying Agent.

The Issuer shall redeem or, at its option, purchase (or procure the purchase of), the relevant Note(s) on the date (the "**Put Date**") 60 days after the expiration of the Put Period unless such Notes are previously redeemed or purchased and cancelled. A Put Notice, once given, shall be irrevocable.

## 8. Interest

### 8.1. Interest payment. Interest period

Each Note will cease to bear interests when such Note is redeemed or repaid pursuant to Condition 10 (*Redemption and Purchase*), from the due date for redemption thereof unless, upon due presentation thereof, payment of the principal amount of the Notes is improperly withheld or refused, in which event interest will continue to accrue at such rate (both before and after judgment) until whichever is the earlier of (i) the day on which all sums due in respect of such Note up to that day are received by or on behalf of the relevant Noteholder, and (ii) the 7 days after the Paying Agent has notified Noteholders of receipt of all sums due in respect of all the Notes up to that day (except to the extent that there is failure in the subsequent payment to the relevant Noteholders under these conditions).

If interest is to be calculated in respect of a period which is equal to or shorter than a Regular Period, it shall be calculated by applying the Interest Rate to the Authorised Denomination, multiplying the product by the relevant Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest cent (half a cent being rounded upwards) where:

**"Business Day"** means a day fixed at any time by the European Central Bank for the operation of the TARGET2 system, as defined below.

**"Day Count Fraction"** means in respect of any period the number of days in the relevant period, from and including the date on which interest begins to accrue up to but excluding the date on which it falls due, divided by the number of days in the Regular Period in which the relevant period falls or any other as determined in the relevant Final Terms.

**"Regular Period"** means each period from and including the issue date under each issue of Notes or any interest payment date to (but excluding) the next interest payment date.

**"TARGET2"** means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer payment system which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007.

## 8.2. Interest Rate

The Notes might be issued with fixed, variable and/or contingent or incremental interest rate, as determined in the relevant Final Terms of each issue (the **“Interest Rate”**). Interest Rate shall be accrued from the disbursement date of each issue until its maturity date.

If variable interest rate is specified in the relevant Final Terms, the Interest Rate could be determined in the relevant Final Terms by the sum of the EURIBOR plus a fixed Margin (if so determined in the relevant Final Terms).

Notwithstanding the above, the Final Terms may also include floor and/or cap clauses to the Interest Rate or even incremental or contingent interest rate or margin which shall be accrued of the Contingent Margin Event occurs, if stated in and in accordance with the relevant Final Terms.

In case the EURIBOR does not appear on the relevant page or if the relevant screen page is unavailable, the Paying Agent will (i) request each of the Reference Banks to provide a quotation of the EURIBOR on the Interest Determination Date to prime banks in the Relevant Financial Centre interbank market in an amount that is representative for a single transaction in that market at that time; and (ii) determine the arithmetic mean of such quotations; and if fewer than two such quotations are provided as requested, the Paying Agent will determine the arithmetic mean of the rates (being the nearest to the EURIBOR, as determined by the Calculation Agent) quoted by major banks in the principal financial centre of the specified currency, selected by the Paying Agent, at approximately 11.00 a.m. on the first day of the relevant Interest Period for loans in euros to leading European banks for a period equal to the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction in that market at that time.

For the purposes of this section:

**“Calculation Agent”** has the meaning given in the relevant Final Terms of each issue, if applicable.

**“Contingent Margin”** or **“Contingent Rate”** has the meaning given in the relevant Final Terms of each issue, if applicable.

**“Contingent Margin Event”** has the meaning given in the relevant Final Terms of each issue, if applicable, which determines the accrual of the Contingent Margin

**“EURIBOR”** means, in respect of any specified period, the interest rate benchmark known as the Euro zone interbank offered rate which is calculated and published by a designated distributor (as at the date of the Programme, Thomson Reuters) in accordance with the requirements from time to time of the European Banking Federation based on estimated interbank borrowing rates for a number of designated currencies and maturities which are provided, in respect of each such currency, by a panel of contributor banks (details of historic EURIBOR rates can be obtained from the designated distributor). / EURIBOR means the reference rate of the Euro Money Market resulting from applying the convention in effect from time to time administered by the European Money Markets Institute or any other person which takes over the administration of that rate, (the convention currently specifies the reference rate on the Thomson Reuters EURIBOR01 screen, the **“Screen”**)), at 11:00 a.m. (CET), for financing with delivery of funds two business days (TARGET 2) before the date of the commencement of the Interest Period, for Euro deposits for a term equal to the Interest Period, increased by any fee, tax or charge that is imposed or may be imposed in the future on this kind of transaction, plus such expenses of any other kind as may be applicable. If the Screen (or any which may replace it in the future) were not available, the following shall be used as relevant screen, in the following order: the electronic information pages showing the EURIBOR rates (published by the British Banks Association) of Bloomberg, or any other created according to market practice to reflect the Euro Interbank Market.

**“Interest Determination Date”** has the meaning given in the relevant Final Terms of each issue.

**“Margin”** has the meaning given in the relevant Final Terms of each issue.

“**Reference Banks**” has the meaning given in the relevant Final Terms or, if none, four major banks selected by the Paying Agent in the market that is most closely connected with the EURIBOR.

“**Relevant Financial Centre**” has the meaning given in the relevant Final Terms of each issue.

Payments of principal and interest shall be made by transfer to a Euro account (or other account to which Euros may be credited or transferred) of the relevant Noteholder, maintained by or on behalf of the Noteholder with a banking institution that has access to the TARGET2 system, details of which appear on the records of Iberclear or, as the case may be, the Iberclear Member at the close of business on the day immediately preceding the relevant payment date or any other termination date for payment of interest or principal, as the case may be. Noteholders must rely on the procedures of Iberclear or, as the case may be, the relevant Iberclear Member to receive payments in respect of the relevant Notes. Neither the Issuer, nor the Paying Agent, nor the Placement Entities of each issue will have any responsibility or liability for the records relating to payments made in respect of the Notes.

All payments in respect of the Notes are subject in all cases to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 23 (Taxation). No commissions or expenses shall be charged to the Noteholders in respect of such payments.

If any of the relevant dates set out in the previous paragraphs is not a Business Day, payment will be made on the next succeeding Business Day, unless that day falls in the following month, in which case payment will be made on the first immediately preceding Business Day, without affecting the calculation of interest.

Therefore, in accordance with the abovementioned, the applicable interest of the Notes will be specified in the Final Terms of each issue. The interest payment dates of each issue shall be monthly, quarterly, semiannually or annually, and if applicable, the existence of any irregular periods will be set forth in the relevant Final Terms.

## 9. Placement and underwriting of the issue

The issues of the Notes will be privately placed among qualified investors and professional clients pursuant to the provisions set out in the Securities Market Act and Article 39 of RD 1310/2005 by the Placement Entities.

## 10. Redemption and Purchase

The relevant dates, system and price applicable to the redemption of the Notes issued under this Programme shall be set out in the Final Terms of each issue.

- (a) *Final Redemption*: unless previously purchased and cancelled or redeemed as herein provided, the Notes will be redeemed at their principal amount on the maturity date, as specified in the relevant Final Terms. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer or purchased in accordance with this Condition 10 (*Redemption and Purchase*).
- (b) *Early redemption at the option of the Issuer (call option)*: if a call option by the Issuer is specified in the corresponding Final Terms as being applicable, the Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole or, if so specified in the relevant Final Terms, in part on any Optional Redemption Date (Call) at the relevant Optional Redemption Amount on the Issuer’s giving not less than 15 nor more than 60 calendar days’ notice to the Noteholders or such other period(s) as may be specified in the relevant Final Terms (which notice shall be irrevocable and shall oblige the Issuer to redeem the Notes or, as the case may be, the Notes specified in such notice on the relevant Optional Redemption Date (Call) at the Optional Redemption Amount plus accrued and unpaid interest (if any) to such date).

For the purposes of this section:

**“Applicable Make-Whole Spread”** means the make-whole spread determined in the relevant Final Terms.

**“Make-Whole Amount”** means the amount resulting of applying the Applicable Make-Whole Spread determined in the relevant Final Terms to the principal amount of the Notes.

**“Optional Redemption Amount”** means, in respect of any Note:

- (i) a percentage of its principal amount (at least 100%) or
- (ii) the Make-whole Amount, as may be specified in the relevant Final Terms, calculated as the Applicable Make-Whole Spread over the principal amount of the Notes.

**“Optional Redemption Date (Call)”** has the meaning given in the relevant Final Terms.

- (c) *No other redemption*: the Issuer shall not be entitled to redeem the Notes otherwise than as provided in paragraph (a) (*Final redemption*), in paragraph (b) (*Early redemption at the option of the Issuer (call option)*) of this Condition 10, except in accordance with Condition 10.(e) (*Purchase*) below.
- (d) *Redemption at the option of the Noteholder*: The Noteholders shall be entitled to request the purchase or redeem the Notes following a Change of Control in the terms and conditions set forth in Condition 7 or following an Individual Termination Event (as defined in Condition 14 below) in the terms and conditions set forth in Condition 14.
- (e) *Purchase*: subject to compliance with applicable laws and regulation, the Issuer or any of its Subsidiaries, may at any time purchase Notes in the following conditions:
  - (a) through a tender offer directed to all Noteholders at any price, or
  - (b) in the open market at any price.

Such Notes may be held, re-sold or reissued or, at the option of the relevant purchaser, cancelled and while held by or on behalf of the Issuer or any such Subsidiary, shall not entitle the holder to vote at any meetings of the Syndicate of Noteholders and shall not be deemed to be outstanding for the purposes of calculating quorums at meetings of the Syndicate of Noteholders or for the purposes of Condition 18 (*Syndicate of Noteholders, modification and waiver*).

- (f) *Cancellation*: all Notes so redeemed shall be cancelled and may not be reissued or resold. Notes purchased by the Issuer or any of its Subsidiaries may, at the option of the relevant purchaser, be cancelled.
- (g) *Notice of Redemption*: all Notes in respect of which any notice of redemption is given under this Condition shall be redeemed on the date specified in such notice in accordance with this Condition.

## 11. Payments

- (a) *Principal and Interest*: payments of principal and interest shall be made by transfer to a euro account (or other account to which euro may be credited or transferred) of the relevant Noteholder maintained by or on behalf of it with a bank that processes payments in a city in which banks have access to the TARGET2 system, details of which appear in the records of Iberclear or, as the case may be, the relevant Iberclear Member at close of business on the day immediately preceding the relevant Interest Payment Date or the maturity date, as applicable, on which the payment of interest or principal, as the case may be, falls due. Noteholders must rely on the procedures of Iberclear or, as the case may be, the relevant Iberclear Member to receive payments in respect of the relevant Notes. None of the Issuer or the Paying Agent will have any responsibility or liability for the records relating to payments made in respect of the Notes.

- (b) *Payments subject to fiscal laws*: all payments in respect of the Notes are subject in all cases to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 23 (*Taxation*). No commissions or expenses shall be charged to the Noteholders in respect of such payments.
- (c) *Payments on business days*: where payment is to be made by transfer to a euro account (or other account to which euro may be credited or transferred), payment instructions (for value the due date, or, if the due date is not a business day, for value the next succeeding business day) will be initiated on the due date for payment. A Noteholder shall not be entitled to any interest or other payment in respect of any delay in payment resulting from the due date for a payment not being a business day. In this paragraph “business day” means a day (other than a Saturday or Sunday) which is a TARGET Settlement Day.
- (d) *Interpretation*: in these Conditions:
  - “**TARGET2**” means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer payment system which utilizes a single shared platform and which was launched on November 19, 2007;
  - and
  - “**TARGET Settlement Day**” means any day on which TARGET2 is open for the settlement of payments in euro.

## 12. Credit Rating

Notes issued under this Programme may or may not be rated by Axesor or other credit rating agencies, as expressly indicated in the Final Terms of each issue. In any case, the rating agencies must:

- (i) be recognized by the European Securities and Markets Authority (ESMA) in accordance with Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies; and
- (ii) be appointed by the Issuer.

On November 10, 2021, Axesor issued the Rating Report for Arquimea. In its report, Axesor assigns a global risk rating for Arquimea of BB with a stable outlook. This rating focuses on the evaluation of solvency and the associated credit risk in the medium and long term of the Issuer.

Axesor is a credit rating agency recognized by the European Securities and Markets Authority (ESMA).

## 13. Taxation

All payments of principal and interest in respect of the Notes by or on behalf of the Issuer, shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of the Kingdom of Spain or any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes, duties, assessments or governmental charges is required by law. If any such withholding or deduction is so required, the relevant payment of principal or, as the case may be, interest in respect of the Notes, shall be made subject to and after any such withholding or deduction and no additional amounts shall be payable by the Issuer, in respect of any such withholding or deduction.

## 14. Events of Default

If any of the following events (each an “**Event of Default**”) occurs and is continuing:

- (a) *Non-payment*: default is made in the payment on the due date of principal or interest in respect of any of the Notes and such failure continues for a period of 7 days in the case of principal (other than on the maturity date) and 14 days in the case of interest; or
- (b) *Breach of other obligations*: the Issuer defaults in the performance or observance of any of its other obligations under or in respect of the Notes, and such default remains unremedied for 30 days after written notice thereof, addressed to the Issuer by any Noteholder, has been delivered to the Issuer; or
- (c) *Cross-default of Issuer or Subsidiary*:
  - (i) any such present or future indebtedness of the Issuer or any Subsidiaries is not paid when due or, as the case may be, within any applicable grace period; or
  - (ii) any such indebtedness becomes (or becomes capable of being declared) due and payable prior to its stated maturity otherwise than (A) at the option of the Issuer or (as the case may be) the Subsidiary or (B) at the option of the creditor of such Indebtedness in circumstances where no event of default (howsoever described) has occurred; or
  - (iii) the Issuer or any Subsidiary fails to pay when due any amount payable by it under any present or future guarantee for, or indemnity in respect of, any moneys borrowed or raised

provided that the aggregate amount of the indebtedness, guarantees or indemnities in respect of which one or more of the events mentioned above in this paragraph (c) have occurred, individually or in the aggregate equals or exceeds € 5,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies); or

- (d) *Unsatisfied judgment*: a distress, attachment, execution or other legal process is levied, enforced or sued out on or against any part of the property, assets or revenues of the Issuer or any Subsidiary and is not discharged or stayed within 90 days provided that individually or in aggregate the amount of property, assets and/ or revenues involved in any such distress, attachment, execution or legal process equals or exceeds € 5,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies); or
- (e) *Security enforced*: any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance, present or future, created or assumed by the Issuer or any Subsidiary in respect of an obligation the principal amount of which equals or exceeds € 5,000,000 or its equivalent is enforced (including by the taking of possession or the appointment of a receiver, administrative receiver, administrator manager or other similar person); or
- (f) *Insolvency*: the Issuer or any Subsidiary is insolvent or bankrupt (*concurso*) or unable to pay its debts, or is declared insolvent or bankrupt or a voluntary request has been submitted to a relevant court for the declaration of insolvency or bankruptcy, stops, suspends or threatens to stop or suspend payment of all or a material part of its debts, proposes or makes any agreement for the deferral, rescheduling or other readjustment of all of its debts, proposes or makes a general assignment or an arrangement or composition with or for the benefit of the relevant creditors in respect of any of such debts or a moratorium is agreed or declared or comes into effect in respect of or affecting all or any part of the debts of the Issuer or any Subsidiary; or
- (g) *Winding up*: an order is made or an effective resolution passed for the winding-up (*liquidación*) or dissolution (*disolución*) of the Issuer or any Subsidiary, or the Issuer or any Subsidiary ceases or threatens to cease to carry on all or substantially all of its business or operations, except for the purpose of and followed by a reconstruction, amalgamation, reorganization, merger or consolidation (i) on terms approved by a resolution of the Syndicate of Noteholders; or (ii) in the case of a Subsidiary, whereby the undertaking and assets of the Subsidiary are transferred to or otherwise vested in the Issuer or another of its Subsidiaries; or

- (h) *Failure to take action*: any action, condition or thing (including the obtaining or effecting of any necessary consent, approval, authorization, exemption, filing, license, order, recording or registration) at any time required to be taken, fulfilled or done in order (i) to enable the Issuer lawfully to enter into, exercise its rights and perform and comply with its obligations under the Notes; (ii) to ensure that those obligations are legal, valid, binding and enforceable; and (iii) to make the Notes admissible in evidence in the courts of the Kingdom of Spain is not taken, fulfilled or done; or
- (i) *Analogous events*: any event occurs which under the laws of any relevant jurisdiction has a similar effect to any of the events referred to in any of the foregoing paragraphs; or
- (j) *Unlawfulness*: it is or will become unlawful for the Issuer to perform or comply with any of its obligations under or in respect of the Notes,

then any Note may, by notice in writing given to the Issuer by the Commissioner (as this term is defined in Condition 18 (*Syndicate of Noteholders, modification and waiver*)) acting upon a resolution of the Syndicate of Noteholders, in respect of all Notes, be declared immediately due and payable whereupon it shall become immediately due and payable at its principal amount, together with accrued interest, without further formality.

Notwithstanding the above, if the Issuer fails to comply with Covenants 6.11 (*Compliance with anti-money laundering and corruption prevention laws*), 6.12 (*Compliance with laws*), 6.13 (*Undertakings in relation with social and environmental principles*), 6.14 (*Corporate address and tax residence*) or, if applicable, 6.15 (*Additional Undertakings*) -if the relevant Final Terms states that such additional undertaking set forth in the relevant Final Terms is indicated as an Individual Termination Event as defined below- (each of the preceding, an "**Individual Termination Event**"), each Noteholder shall have the individual right (the option but not the obligation) during a term of one month following the notice delivered to the Noteholders through the Commissioner of the Individual Termination Event (the "**Individual Termination Period**"), with respect of the Notes held by such Noteholder, to deliver a notice (the "**Individual Notice of Put Option**") within the Individual Termination Period to the Commissioner and the Issuer requesting the early redemption of the Notes by way of purchase (or procure the purchase) of the Notes held by such Noteholder at a price equal to 100% of their principal amount plus accrued and unpaid interest up to (but excluding) the date for such redemption or purchase (the "**Individual Put Option**").

The Issuer shall, without undue delay, after becoming aware thereof the occurrence of an Individual Termination Event, give notice to the Commissioner who will notify to the Noteholders.

If none Noteholders have delivered the Individual Notice of Put Option within the Individual Termination Period, the Individual Put Option regarding the relevant Individual Termination Event shall be understood as expired and such Individual Termination Event shall not be considered as an Event of Default nor an Individual Termination Event.

The Issuer shall redeem or, at its option, purchase (or procure the purchase of), the relevant Note(s) of each of the Individual Notice of Put Option within one month after the termination of the Individual Termination Period.

For purposes of clarification, the Syndicate of Noteholders may not authorize a default, or otherwise waive or any action arising from the default, of the obligations giving rise to the Individual Termination Event nor prevent the individual exercise of rights of the Noteholders (unless approved by all the Noteholders).

## 15. Prescription

Claims for principal and interest shall become void unless made within a period of five (5) years after the date on which the payment in question first becomes due.

## 16. Paying Agent

Acting under the Agency Agreement and in connection with the Notes, the Paying Agent acts solely as agent of the Issuer, and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Noteholders. On each payment date and without the need for Noteholders to take any action in relation to the economic rights derived from their securities, the Paying Agent will pay the corresponding amounts to the own or third-party accounts, as appropriate, of the Iberclear's participating entities.

As of the date of this the Information Memorandum, the Paying Agent of each issue of Notes is Banco de Sabadell, S.A.

The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint a successor agent and additional or successor agents provided, however, that the Issuer shall at all times maintain (a) an agent, and (b) so long as the Notes are listed on any multilateral trading facility, secondary market, there will at all times be an Paying Agent with a specified office in such place as may be required by the rules and regulations of the relevant multilateral trading facility or secondary market.

Notice of any change in the Paying Agent or in its specified offices shall promptly be given to the Noteholders.

## 17. Placement entities

Regarding the Notes to be issued on MARF under this Programme, Arquimea has initially appointed PKF Attest Capital Markets A.V., S.A. as the Placement Entity. PKF Attest Capital Markets A.V., S.A. and any other entity that should be appointed as Placement Entity by the Issuer at any time during this Programme shall be jointly referred as the **"Placement Entities"**. During the term of this Programme, the Issuer can freely appoint other placement entities of the respective issues of Notes, all of which will be stated, as the case may be, in the Final Terms of each issue.

## 18. Syndicate of Noteholders, modification and waiver

Each issuance of Notes shall foresee the incorporation of a Syndicate of Noteholders.

Noteholders shall meet in accordance with certain regulations governing the Syndicate of Noteholders (the **"Regulation"**). The Regulation contain the rules governing the Syndicate of Noteholders and the rules governing its relationship with the Issuer.

Noteholders shall, by virtue of purchasing and/or holding Notes, be deemed to have agreed to: (i) the appointment of the relevant Commissioner; (ii) become a member of the Syndicate of Noteholders and (iii) the Regulation.

The Commissioner appointed by the Syndicate of Noteholders of the first issue will also act as Commissioner for any other future issues under the Programme.

The Issuer may, with the consent of the Commissioner, but without the consent of the Noteholders, amend the Regulation to correct a manifest or proven error or to make amendments of a formal, minor or technical nature or to comply with mandatory provisions of law.

In addition to the above, the Issuer and the Noteholders, the latter by means of a resolution of the Syndicate of Noteholders, may agree to any modification, whether material or not, of the Regulation and any waiver of any breach or proposed breach of the Regulation.

In accordance with the provisions of Article 425 of the Spanish Capital Companies Act, resolutions shall be approved by an absolute majority of the votes issued. By way of exception, amendments to the term or conditions for reimbursement of the nominal value, conversion or exchange, shall require the favourable vote of two thirds of the outstanding Notes. Resolutions adopted by the general meeting of Noteholders shall be binding on all Noteholders, including those not attending and those dissenting.

Any amendment, waiver or authorisation in accordance with this section shall be binding on the Noteholders and shall be notified by the Issuer to the Noteholders as soon as possible.

The template text of the Regulation of the Syndicate of Noteholders to be incorporated under each relevant issue of Notes is as follows:

| <b>REGLAMENTO</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>REGULATIONS</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>En caso de discrepancia la versión española prevalecerá.</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | In the case of discrepancy, the Spanish version shall prevail.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>TÍTULO I</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>TITLE I</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>CONSTITUCIÓN, DENOMINACIÓN, OBJETO, DOMICILIO Y DURACIÓN DEL SINDICATO DE BONISTAS</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>INCORPORATION, NAME, PURPOSE, ADDRESS AND DURATION FOR THE SYNDICATE OF NOTEHOLDERS</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>ARTÍCULO 1º. – CONSTITUCIÓN</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>ARTICLE 1. – INCORPORATION</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <i>Con sujeción a lo dispuesto en el Capítulo IV del Título XI del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la “<b>Ley de Sociedades de Capital</b>”), una vez se suscriban y desembolsen los Bonos, que integren la “Emisión nº [●]”, quedará constituido un sindicato de los titulares de los Bonos (los “<b>Bonistas</b>”) que integran la “[<b>NOMBRE DE LA EMISIÓN</b>]”.</i> | In accordance with the provisions of Chapter IV of Title XI of the Spanish Royal Legislative Decree 1/2010, of 2 July 2010, approving the Spanish Companies Act (the “ <b>Spanish Companies Act</b> ”), once the Notes have been fully subscribed and paid comprising the “Issue Number [●]”, there shall be incorporated a Syndicate of the owners of the Notes (the “ <b>Noteholders</b> ”) which compose the “[ <b>NAME OF THE ISSUE</b> ]”. |
| <i>Este Sindicato se registrará por el presente Reglamento, por la Ley de Sociedades de Capital, por las disposiciones de los estatutos sociales de ARQUIMEA GROUP, S.A. (la “<b>Sociedad Emisora</b>”) y demás disposiciones legales vigentes.</i>                                                                                                                                                                                                                    | This Syndicate shall be governed by these Regulations, by the Spanish Companies Act, by the applicable provisions of the articles of association of ARQUIMEA GROUP, S.A. (the “ <b>Issuer</b> ”) and other applicable legislation.                                                                                                                                                                                                              |
| <b>ARTÍCULO 2º. – DENOMINACIÓN</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>ARTICLE 2. – NAME</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <i>El Sindicato se denominará “<b>SINDICATO DE BONISTAS DE LA EMISIÓN NÚMERO [●] DE BONOS DE ARQUIMEA 2021</b>”.</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | The Syndicate shall be named “ <b>SYNDICATE OF NOTEHOLDERS OF THE ISSUE NUMBER [●] OF NOTES OF ARQUIMEA 2021</b> ”.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>ARTÍCULO 3º. – OBJETO</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>ARTICLE 3. – PURPOSE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <i>El Sindicato tendrá por objeto la representación y defensa de los legítimos intereses de los Bonistas frente a ARQUIMEA GROUP, S.A., mediante el ejercicio de los derechos que le reconocen las Leyes por las que se rigen y el presente Reglamento, para ejercerlos y conservarlos de forma colectiva, y bajo la representación que se determina en las presentes normas.</i>                                                                                      | This Syndicate is formed for the purpose of representing and protecting the lawful interest of the Noteholders before ARQUIMEA GROUP, S.A., by means of the exercise of the rights granted by the applicable laws and these Regulations, to exercise and preserve them in a collective way and under the representation determined by these Regulations.                                                                                        |
| <b>ARTÍCULO 4º. – DOMICILIO</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>ARTICLE 4. – ADDRESS</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <i>El domicilio del Sindicato se fija en c/ Margarita Salas 10, Leganés, 28919 Madrid, España.</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | The address of the Syndicate shall be located at c/ Margarita Salas 10, Leganés, 28919 Madrid, Spain.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

*La Asamblea General de Bonistas podrá, sin embargo, reunirse, cuando se considere oportuno, en otro lugar de la ciudad de Madrid, expresándose así en la convocatoria.*

#### **ARTÍCULO 5º. – DURACIÓN**

*El Sindicato estará en vigor hasta que los Bonistas hayan sido reintegrados de cuantos derechos derivados de los Bonos por principal, intereses o cualquier otro concepto les correspondan.*

### **TÍTULO II**

#### **RÉGIMEN DEL SINDICATO**

#### **ARTÍCULO 6º. – ÓRGANOS DEL SINDICATO**

*El gobierno del Sindicato corresponderá:*

- (a) A la Asamblea General de Bonistas (la “Asamblea General”).*
- (b) Al Comisario de la Asamblea General de Bonistas (el “Comisario”).*

#### **ARTÍCULO 7º. – NATURALEZA JURÍDICA**

*La Asamblea General, debidamente convocada y constituida, es el órgano de expresión de la voluntad de los Bonistas, con sujeción al presente Reglamento, y sus acuerdos vinculan a todos los Bonistas en la forma establecida por las Leyes.*

#### **ARTÍCULO 8º. – LEGITIMACIÓN PARA CONVOCATORIA**

*La Asamblea General será convocada por el Órgano de Administración de la Sociedad Emisora o por el Comisario, siempre que cualquiera de ellos lo estime conveniente.*

*Sin perjuicio de lo anterior, el Comisario deberá convocarla cuando lo soliciten por escrito, y expresando el objeto de la convocatoria, los Bonistas que representen, por lo menos, la vigésima parte del importe total de la Emisión que no esté amortizado. En este caso, la Asamblea General deberá convocarse para ser celebrada dentro de los cuarenta y cinco (45) días siguientes a aquél en que el Comisario hubiere recibido solicitud válida al efecto.*

#### **ARTÍCULO 9º. – FORMA DE CONVOCATORIA**

*La convocatoria de la Asamblea General se hará,*

However, the Noteholders General Meeting is also authorised to hold a meeting, when considered convenient, in any other place in Madrid that is specified in the notice convening the meeting.

#### **ARTICLE 5. – DURATION**

This Syndicate shall be in force until the Noteholders have been reimbursed for any rights deriving from the Notes they may hold for the principal, interest or any other concept.

### **TITLE II**

#### **SYNDICATE’S REGIME**

#### **ARTICLE 6. – SYNDICATE MANAGEMENT BODIES**

The Management bodies of the Syndicate are:

- (a) The General Meeting of Noteholders (the “General Meeting”).
- (b) The Commissioner of the General Meeting of Noteholders (the “Commissioner”).

#### **ARTICLE 7. – LEGAL NATURE**

The General Meeting, duly called and constituted, is the body of expression of the Noteholders’ will, subject to the provisions of these Regulations, and its resolutions are binding for all the Noteholders in the way established by the Law.

#### **ARTICLE 8. – CONVENING MEETINGS**

The General Meeting shall be convened by the Governing Body of the Issuer or by the Commissioner, whenever they may deem it convenient.

Notwithstanding the above, the Commissioner shall convene a General Meeting when Noteholders holding at least the twentieth of the non-amortized entire amount of the Issue, request it in writing. In such case, the General Meeting shall be held within forty-five (45) days following the receipt by the Commissioner of a valid written notice for this purpose.

#### **ARTICLE 9. – PROCEDURE FOR CONVENING MEETINGS**

The General Meeting shall be convened at least

*por lo menos quince (15) días antes de la fecha fijada para su celebración, mediante (a) anuncio en la página web del Emisor y hecho relevante en MARF, o (b) anuncio en el Boletín Oficial del Registro Mercantil o en un periódico de difusión nacional o (c) notificación a los Bonistas de conformidad con los términos y condiciones de los Bonos..*

#### **ARTÍCULO 10°. – DERECHO DE ASISTENCIA**

*Tendrán derecho de asistencia a la Asamblea General los Bonistas que lo sean, con cinco (5) días de antelación, por lo menos, a aquél en que haya de celebrarse la reunión.*

*Los administradores de la Sociedad Emisora y el Agente de la Emisión tendrán derecho de asistencia a la Asamblea General, aunque no hubieren sido convocados.*

#### **ARTÍCULO 11°. – DERECHO DE REPRESENTACIÓN**

*Todo Bonista que tenga derecho de asistencia a la Asamblea General podrá hacerse representar por medio de otra persona de acuerdo con lo previsto en el artículo 424bis de la Ley de Sociedades de Capital. La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada Asamblea General.*

#### **ARTÍCULO 12°. – QUÓRUM DE ASISTENCIA Y ADOPCIÓN DE ACUERDOS**

*Cada Bono conferirá al Bonista un derecho de voto proporcional al valor nominal no amortizado de los Bonos de que sea titular.*

*Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los votos emitidos.*

*Por excepción, las modificaciones del plazo, el reembolso del valor nominal de los Bonos o la ejecución de las garantías (en su caso) requerirán el voto favorable de las dos terceras partes de los Bonos en circulación (salvo en los Supuestos de Terminación Individual en vigor mientras el Periodo de Terminación Individual no haya finalizado)*

*No obstante, la Asamblea General se entenderá convocada y quedará válidamente constituida para tratar de cualquier asunto de la competencia del Sindicato, siempre que estén presentes o debidamente representados los Bonistas titulares de todos los Bonos y los asistentes acepten por*

fifteen (15) days before the date set for the meeting, by (a) a notice published in the webpage of the Issuer, and as a relevant fact in MARF's website or (b) notice published in the Official Gazette of the Companies Register and, if considered convenient, in one or more newspapers of significant national or international circulation or (c) notice to the Noteholders in accordance with the conditions of the Notes.

#### **ARTICLE 10. – RIGHT TO ATTEND MEETINGS**

Noteholders who have been so at least five (5) days prior to the date on which the meeting is scheduled, shall have the right to attend the meeting.

The directors of the Issuer and the Paying Agent under the Issue shall have the right to attend the meeting even if they have not been requested to attend.

#### **ARTICLE 11. – RIGHT TO BE REPRESENTED**

All Noteholders having the right to attend the meetings also have the right to be represented by another person, in accordance with article 424bis of Spanish Companies Act. Appointment of a proxy must be in writing and only for each particular meeting.

#### **ARTICLE 12. – QUORUM FOR MEETINGS AND TO PASS RESOLUTIONS**

Each Note will confer the Noteholder a right to vote in proportion to the non-amortized nominal value of the Notes owned by such Noteholder.

The resolutions shall be approved by an absolute majority of the votes issued.

As an exception, the amendment of the term, the reimbursement of the nominal value of the Notes or the enforcement of the guarantees (if applicable) shall be approved by two thirds of the outstanding Notes (except if there are applicable Individual Termination Events while the Individual Termination Period is still in force).

Nevertheless, the General Meeting shall be deemed validly constituted to transact any business within the remit of the Syndicate if Noteholders representing all the outstanding Notes are present or duly represented and provided that they unanimously approve the

*unanimidad la celebración de la Asamblea General.*

holding of such meeting.

*Los acuerdos adoptados por la Asamblea General vincularán a todos los Bonistas, incluso a los no asistentes y a los disidentes.*

The resolutions passed by the General Meeting shall be enforced against any Noteholder, even non assisting or non-approving Noteholders.

**ARTÍCULO 13°. – PRESIDENCIA DE LA ASAMBLEA GENERAL**

**ARTICLE 13. – PRESIDENT OF THE GENERAL MEETING**

*La Asamblea General estará presidida por el Comisario, quien dirigirá los debates, dará por terminadas las discusiones cuando lo estime conveniente y dispondrá que los asuntos sean sometidos a votación.*

The Commissioner shall be the president of the General Meeting, shall chair the discussions, shall have the right to bring the discussions to an end when he considers it convenient and shall arrange for matters to be put to the vote.

**ARTÍCULO 14°. – LISTA DE ASISTENCIA**

**ARTICLE 14. – ATTENDANCE LIST**

*El Comisario formará, antes de entrar a discutir el orden del día, la lista de los asistentes, expresando el carácter y representación de cada uno y el número de Bonos propios o ajenos con que concurren.*

Before discussing the agenda for the meeting, the Commissioner shall form the attendance list, stating the nature and representation of each of the Noteholders present and the number of Notes at the meeting, both directly owned and/or represented.

**ARTÍCULO 15°. – FACULTADES DE LA ASAMBLEA GENERAL**

**ARTICLE 15. – POWER OF THE GENERAL MEETING**

*La Asamblea General podrá acordar lo necesario para la mejor defensa de los legítimos intereses de los mismos frente a la Sociedad Emisora; modificar, de acuerdo con la misma, las condiciones de los Bonos; destituir o nombrar Comisario; ejercer, cuando proceda, las acciones judiciales correspondientes y aprobar los gastos ocasionados por la defensa de los intereses de los Bonistas.*

The General Meeting may pass resolutions necessary for the best protection of Noteholders' lawful interests before the Issuer; to modify, in accordance with the Issuer, the conditions of the Notes; to dismiss or appoint the Commissioner; to exercise, when appropriate, the corresponding legal claims and to approve the expenses caused by the defense of the Noteholders' interest.

**ARTÍCULO 16°. – IMPUGNACIÓN DE LOS ACUERDOS**

**ARTICLE 16. – CHALLENGE OF RESOLUTIONS**

*Los acuerdos de la Asamblea General podrán ser impugnados por los Bonistas conforme a lo dispuesto en el artículo 427 de la Ley de Sociedades de Capital.*

The resolutions of the General Meeting may be challenged by the Noteholders in accordance with article 427 of the Spanish Companies Act.

**ARTÍCULO 17°. – ACTAS**

**ARTICLE 17. – MINUTES**

*El acta de la sesión podrá ser aprobada por la propia Asamblea General, acto seguido de haberse celebrado ésta, o, en su defecto, dentro del plazo de quince (15) días, por el Comisario y al menos un Bonista designado al efecto por la Asamblea General.*

The minutes of the meeting may be approved by the General Meeting, after the meeting has been held or, if not, within a term of fifteen (15) days by the Commissioner and at least one Noteholder appointed for such purpose by the General Meeting.

**ARTÍCULO 18°. – CERTIFICACIONES**

**ARTICLE 18. – CERTIFICATES**

*Las certificaciones de las actas de los acuerdos de la Asamblea General serán expedidas por el*

The certificates of the minutes of the resolutions of the General Meeting shall be issued by the

Comisario.

Commissioner.

**ARTÍCULO 19°. – EJERCICIO INDIVIDUAL DE ACCIONES**

*Los Bonistas sólo podrán ejercitar individualmente las acciones judiciales o extrajudiciales que corresponda cuando no contradigan los acuerdos adoptados previamente por el Sindicato, dentro de su competencia, y sean compatibles con las facultades que al mismo se hubiesen conferido. A efectos aclaratorios, los Bonistas podrán ejercitar individualmente y sin limitación las acciones judiciales o extrajudiciales que les correspondan en caso de ocurrencia de un Supuesto de Terminación Individual en vigor.*

**ARTICLE 19. – INDIVIDUAL EXERCISE OF ACTIONS**

The Noteholders will only be entitled to individually exercise judicial or extra judicial claims if such claims do not contradict the resolutions previously adopted by the Syndicate, within its powers, and are compatible with the powers conferred upon the Syndicate. For clarification purposes, the Noteholders may exercise individually and without limitation any judicial or extra judicial actions in the event of occurrence of an Individual Termination Event that it is still in force.

**ARTÍCULO 20°. – GASTOS DEL SINDICATO**

*Los gastos normales que ocasione el sostenimiento del Sindicato correrán a cargo de la Sociedad Emisora, no pudiendo exceder en ningún caso del dos por ciento (2%) de los intereses anuales devengados por los Bonos.*

**ARTICLE 20. – EXPENSES OF THE SYNDICATE**

The ordinary expenses resulting from the maintenance of the Syndicate shall be for the account of the Issuer, but they will not exceed, in any year, an amount of two per cent. (2%) of the annual interests accrued by the Notes.

**TITULO III**

**TITLE III**

**DEL COMISARIO**

**THE COMMISSIONER**

**ARTÍCULO 21°. – NATURALEZA JURÍDICA DEL COMISARIO**

*Incumbe al Comisario ostentar la representación legal del Sindicato y actuar de órgano de relación entre éste y la Sociedad Emisora.*

**ARTICLE 21. – NATURE OF THE COMMISSIONER**

The Commissioner shall bear the legal representation of the Syndicate and shall be the body for liaison between the Syndicate and the Issuer.

**ARTÍCULO 22°. – NOMBRAMIENTO Y DURACIÓN DEL CARGO**

*Sin perjuicio del nombramiento inicial del Comisario provisional, que deberá ser ratificado por la Asamblea General, esta última tendrá facultad para nombrar al Comisario y ejercerá su cargo en tanto no sea destituido por la Asamblea General.*

**ARTICLE 22. – APPOINTMENT AND DURATION OF THE OFFICE**

Notwithstanding the initial appointment of the provisional Commissioner, which will require the ratification of the General Meeting, this latter shall have the power to appoint the Commissioner and he shall exercise his office as long as he is not dismissed by the General Meeting.

**ARTÍCULO 23°. – FACULTADES**

*Serán facultades del Comisario:*

*1º Tutelar los intereses comunes de los Bonistas.*

*2º Convocar y presidir las Asambleas Generales.*

**ARTICLE 23. – POWERS**

The Commissioner shall have the following powers:

1 To protect the common interest of the Noteholders.

2 To call and act as president of the General Meeting.

|                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>3° Informar a la Sociedad Emisora de los acuerdos del Sindicato.</i>                                                                                   | 3 To inform the Issuer of the resolutions passed by the Syndicate.                                                                             |
| <i>4° Vigilar el pago de los intereses y del principal.</i>                                                                                               | 4 To control the payment of the principal and the interest.                                                                                    |
| <i>5° Llevar a cabo todas las actuaciones que estén previstas realice o pueda llevar a cabo el Comisario de acuerdo con las condiciones de los Bonos.</i> | 5 To carry out all those actions provided for in the conditions of the Notes to be carried out or that may be carried out by the Commissioner. |
| <i>6° Ejecutar los acuerdos de la Asamblea General.</i>                                                                                                   | 6 To execute the resolutions of the General Meeting.                                                                                           |
| <i>7° Ejercitar las acciones que correspondan al Sindicato.</i>                                                                                           | 7 To exercise the actions corresponding to the Syndicate.                                                                                      |
| <i>8° En general, las que le confiere la Ley y el presente Reglamento.</i>                                                                                | 8 In general, the ones granted to him by Law and these Regulations.                                                                            |

#### TITULO IV

#### TITLE IV

##### DISPOSICIONES ESPECIALES

##### SPECIAL DISPOSITIONS

#### ARTÍCULO 24°. – SUMISIÓN A FUERO

#### ARTICLE 24. – JURISDICTION

*Para cuantas cuestiones se deriven de este Reglamento, los Bonistas, por el solo hecho de serlo, se someten, de forma exclusiva, con renuncia expresa a cualquier otro fuero que pudiera corresponderles, a la jurisdicción de los Juzgados y Tribunales de la ciudad de Madrid.*

For any dispute arising from these Regulations, the Noteholders, by the sole fact of being so, shall submit to the exclusive jurisdiction of the courts and tribunals of the city of Madrid.

### 19. Further Issues

The Issuer may from time to time, create and issue further notes having the same terms and conditions as the Notes issued under the previous Final Terms in all respects (or in all respects except for the first payment of interest) and also the same Syndicate of Noteholders and Commissioner so as to be consolidated, and form a single series, with the Notes.

Provided that it is so stated in the Final Terms, the Notes may be considered fungible with the securities of future issues of the same nature, or of new issues or of expandable or continuous issues (tap) of securities, these being fungible with each other as established in the Final Terms of each issue. For this purpose, the corresponding Final Terms shall state the list of previous issues with which the new issue is fungible. In the event of the Issuer's bankruptcy, where there are issues of Notes or fungibles with others, the holders of the Notes already issued will not have priority in rights over holders of the Notes issued subsequently.

### 20. Guarantees of the issues and replacement of guarantees and guarantors

The Notes of each issue may be issued with personal guarantees from one or more third parties, including the Group companies (the “**Guarantors**”), on the terms and conditions set forth in the respective Final Terms of each issue.

The personal guarantee (the “**Guarantee**” or “**Guarantees**”) will be provided, if applicable, on an individual basis in relation to each Notes issue, by execution of the relevant guarantee documents, prior to the disbursement date of the relevant Notes issue. The guarantee document for each issue of Notes, which shall contain the terms and procedure for its execution - without prejudice to the general provisions set

out in the Information Memorandum - shall be available to each Noteholder at the registered office of the Issuer and at the registered office of the Commissioner.

The Guarantees may only be enforced through the relevant Commissioner. The Commissioner shall act in the name and on behalf of the Noteholders of the relevant issue of Notes in the event of enforcement of the guarantee (prior a favourable resolution of the relevant Syndicate by two thirds of the outstanding Notes shall be required for the enforcement of the relevant guarantee).

Upon purchase of the Notes, the respective Noteholders will be deemed to have expressly consented to and accepted the guarantee, if any, to be provided and the procedure described in the relevant guarantee document for its enforcement. In this regard, the relevant Noteholders expressly authorise the Commissioner to carry out the necessary or appropriate actions in their name and on their behalf.

Noteholders may not, individually or collectively, take any direct action to enforce any rights in their favour under the Guarantees. Noteholders may only act through the Commissary. Notwithstanding the above, the Commissioner shall inform the Issuer about the enforcement of any Guarantee to any Guarantor. The Commissary shall cancel any enforcement of the Guarantees once received all the amounts due under each issue of Notes.

In any case, the Guarantees granted by the Issuer or any Guarantor in respect of the fulfilment of the payment obligations of the amounts owed by the Issuer in relation to the Notes issued under the Programme, including the constitution of new guarantees, and the extension of the guarantees already constituted, in favour of other issues made under the Programme, all up to the maximum total outstanding nominal amount of the Programme, shall be considered as Permitted Indebtedness and Permitted Security Interests.

Notwithstanding the foregoing, the creation or extension of Guarantees as provided herein shall not affect the rights and obligations set forth in Condition 6 (Covenants), item 6.1 (Pari passu) - such that the Notes to be issued under the Programme shall have at least the same guarantees that may have been granted under other legal arrangements to another creditor of the Issuer and/or the Group - nor those set forth in item 6.3 (Negative pledge) of the Information Memorandum.

In this regard, Notes issued under the Programme which are fungible with Notes issued in other issues under the Programme will be secured by the same guarantees as that provided in relation to previous fungible Notes issues.

On the other hand, Notes issued under the Programme which are not fungible with other Notes issued in other issues under the Programme may only be secured by the same guarantees as Notes issued in previous issues, and no additional guarantees, unless (i) such guarantee is authorised by the relevant Syndicates of the previous issues of Notes in question; or (ii) such guarantee provided for the subsequent issues of Notes in question is extended to the previous issues of Notes.

If the Issuer or the relevant Guarantors intends to release the Guarantee granted in relation to an issue and the following conditions are met (the **"Release Conditions"**), then the relevant Guarantor may be released from its obligations under its Guarantee:

- a) If no Event of Default has occurred nor is continuing at this time or would occur as a consequence of such release;
- b) The new Guarantor grants the Guarantee in the same terms and conditions as those of the Guarantee granted by the exiting Guarantor;
- c) The new Guarantor's total assets are equal to or greater than the relevant exiting Guarantor taking into account the latest audited individual annual accounts of the relevant Guarantor and
- d) The new Guarantor's EBITDA (individual) represents at least 5% of the EBITDA (consolidated) determined by reference to the most recent publicly audited consolidated financial statements for

that fiscal year.

In order to release a Guarantor from its obligations under its Guarantee, and to be effective, the Issuer must deliver to the Commissioner a certificate issued by the governing body of the Issuer, the exiting Guarantor and the new Guarantor certifying that the Release Conditions have been satisfied. The Commissioner shall accept the said certificate in which event, and unless the Commissioner expressly opposes to the documents delivered within the term of 15 days since the reception of the relevant documents, such evidence shall be conclusive and binding on the Noteholders that benefits of the Guarantee of the exiting Guarantor and the relevant Guarantor shall be released from its obligations under its Guarantee upon the execution of the relevant cancellation document as per the applicable laws and the execution of the new Guarantee.

In addition, the Commissioner is obliged to appear and carry out the necessary actions for the release of the relevant Guarantor.

The Issuer shall promptly notify the Noteholders of the release and replacement of any Guarantor pursuant to this Condition 20.

## 21. Notices

- (a) *Notice to Noteholders:* So long as the Notes are admitted (*incorporados*) on MARF, notices to the Noteholders required by MARF and article 227 of the Securities Market Law will be published in the website of MARF. Any such notice will be deemed to have been given on the date of the first publication. In addition, so long as the Notes are represented by book-entries in Iberclear, all notices to Noteholders shall be made through Iberclear for on transmission to their respective accountholders.
- (b) *Notice of a General Meeting of the Syndicate of Noteholders:* Notice of a general meeting of the Syndicate of Noteholders must be given in accordance with the Regulations.
- (c) *Notice to Commissioner:* Copies of any notice given to any Noteholders will be also given to the Commissioner of the Syndicate of Noteholders.

## 22. Governing Law and Jurisdiction

- (a) *Governing law:* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by Spanish law.
- (b) *Spanish courts:* The courts and tribunals of the city of Madrid have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Notes (including a Dispute regarding any non-contractual obligation arising out of or in connection with the Notes) (the “Dispute”).
- (c) *Appropriate forum:* The Issuer agrees that the courts of the city of Madrid are the most appropriate and convenient courts to settle any Dispute and, accordingly, that it will not argue to the contrary.

## 23. Taxation

The Notes to be issued under the Programme will be subject to the Spanish tax legislation in force in each moment. A general summary on the principal tax duties for the Noteholders is provided below. By way of illustration but not limited to, the applicable law will be:

- For individuals resident for tax purposes in Spain who are Personal Income Tax (“PIT”) tax payers, Law 35/2006, of 28 November, on the PIT and on the partial amendment of the Corporate Income Tax Law, Non-Resident Income Tax Law and Wealth Tax Law, as amended (the “PIT Law”) and Royal Decree 439/2007, of 30 March approving the PIT Regulations which develop the PIT Law;
- For legal entities resident for tax purposes in Spain which are Corporate Income Tax (“CIT”)

taxpayers, Law 27/2014 of 27 November on Corporate Income Tax, as amended (the “**CIT Law**”) and Royal Decree 634/2015, of 10 July, promulgating the CIT Regulations;

- For individuals and entities who are not resident for tax purposes in Spain which are Non-Resident Income Tax (“**NRIT**”) taxpayers, Royal Legislative Decree 5/2004, of 5 March, promulgating the Consolidated Text of the NRIT Law and Royal Decree 1776/2004, of 30 July, promulgating the NRIT Regulations, as amended along with the Wealth Tax Law and the Inheritance and Gift Tax Law;
- Of general application, first additional provision of Law 10/2014, of 26 June, on the management, supervision and solvency of credit institutions (“**Law 10/2014**”) and Royal Decree 1065/2007 (“**RD 1065/2007**”); and
- Law 19/1991, of 6 June on Wealth Tax (the “**Wealth Tax Law**”), as amended most recently by Royal Decree Law 18/2019, of 27 December, and Law 29/1987, of 18 December on Inheritance and Gift Tax, as amended (the “**Inheritance and Gift Tax Law**”).

All of them shall apply without prejudice of the special tax regimes (*regimens tributaries forales de Concierto y Convenio económico*) currently in force, respectively, in the historical territories of the Basque Country and the Autonomous Community of Navarra.

The Notes will be represented in book-entry form and their admission to MARF will be requested, regarding that such circumstances are transcendent for Tax purposes. Furthermore, the Notes, at the Issuance Date, will be considered as financial assets “*con rendimiento explícito*”.

In any event, taking into account that the Information Memorandum does not try to make an exhaustive explanation of taxation duties, investors interested on the acquisition of these Notes, should ask for tax or legal advice for an appropriate guidance on tax duties. Moreover, investors should take into consideration future changes in legal legislation or interpretation that may occur.

#### Spanish Tax resident individuals

##### Personal Income Tax (*Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas*)

Both interest periodically received and income deriving from the transfer, redemption or repayment of the Notes constitute a return on investment obtained from the transfer of own capital to third parties in accordance with the provisions of article 25.2 of the PIT Law, and must be included in the PIT savings taxable base of each investor and taxed currently at 19 per cent for taxable income up to €6,000; 21 per cent for taxable income between €6,000.01 and €50,000, 23 per cent for taxable income between €50,000.01 and €200,000; and 26 per cent for taxable income from €200,000.01 upwards.

As a general rule, both types of income are subject to a withholding tax on account at the current rate of 19%. The withholding applied may be deducted against the PIT’s payable amount, giving rise, where appropriate, to the tax returns provided for in the current legislation. Moreover, to the extent that the securities are subject to the special tax regime contained in the First Additional Provision of Law 10/2014 the reporting obligations set out in article 44 of RD 1065/2007, will be applicable to the Notes.

##### Wealth Tax (*Impuesto sobre el Patrimonio*)

Individuals with tax residency in Spain will be subject to Wealth Tax, to the extent that their net worth exceeds €700,000, at the applicable rates ranging between 0.2% and 3.5%, without prejudice to any relevant exemption which may apply and the relevant laws and regulations in force in each autonomous region of Spain. Therefore, they should take into account the value of the Notes which they hold as of December 31.

##### Inheritance and Gift Tax (*Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones*)

Individuals resident in Spain for tax purposes who acquire ownership or other rights over any Notes by

inheritance, gift or legacy will be subject to the Inheritance and Gift Tax in accordance with the applicable Spanish regional or State rules (subject to any regional tax exemptions being available to them). The applicable effective tax rates can be up to 81.6 per cent subject to any specific regional rules, depending on relevant factors.

#### Spanish Tax resident entities

##### Corporate Income Tax

Both interests periodically received and income deriving from the transfer, redemption or repayment of the Notes must be included as taxable income of Spanish tax resident legal entities for CIT purposes in accordance with the rules for this tax, being typically subject to the standard rate of 3.5 per cent, with lower or higher rates applicable to certain categories of taxpayers.

Pursuant to article 44.4 of RD 1065/2007 any income derived from the Notes will be paid by the Issuer to Spanish CIT taxpayers (which for the sake of clarity, include Spanish tax resident investment funds and Spanish tax resident pension funds) free of Spanish withholding tax provided that the relevant information about the Notes is submitted in the manner detailed in *"Disclosure Obligations in connection with Payments on the Notes"*.

With regard to income derived from the transfer of the Notes, in accordance with article 61.q of the CIT Regulations, there is no obligation to withhold on income obtained by Spanish CIT taxpayers provided that the relevant securities are:

- I. represented in entry-book form and;
- II. traded in a Spanish official secondary market or MARF.

##### Wealth Tax

Legal entities in Spain are not subject to Wealth Tax

##### Inheritance and Gift Tax (*Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones*)

Legal entities resident in Spain for tax purposes which acquire ownership or other rights over the Notes by inheritance, gift or legacy are not subject to the Inheritance and Gift Tax but must include the market value of the Notes in their taxable income for Spanish CIT purposes.

##### Individuals and legal entities tax resident outside Spain

##### Non-Resident Income Tax (*Impuesto sobre la Renta de No residentes*)

###### (A) Acting through a permanent establishment in Spain

If the Notes form part of the assets of a permanent establishment in Spain of a person or legal entity who is not resident in Spain for tax purposes, the tax rules applicable to income deriving from such Notes shall be, generally, the same as those previously set out for Spanish CIT taxpayers. All of that without the prejudice of the application of double tax treaties signed by Spain that determine the taxation outside Spain or, the application of reduced rates of taxation.

###### (B) Not acting through a permanent establishment in Spain

Both interest payments periodically received and income deriving from the transfer, redemption or repayment of the Notes, obtained by individuals or entities who are not resident in Spain for tax purposes, and who are NRIT taxpayers with no permanent establishment in Spain, are exempt from NRIT, on the same terms laid down for income from public debt. In relation to payments made by the Issuer in respect of the Notes, please see *"Disclosure Obligations in connection with Payments on the Notes"*.

#### Wealth Tax (*Impuesto sobre el Patrimonio*)

Individuals resident in a country with which Spain has entered into a double tax treaty in relation to the Wealth Tax will not be generally subject to such tax on the Notes. Otherwise, under current Wealth Tax Law, non-Spanish resident individuals whose Spanish properties and rights are located in Spain (or that can be exercised within the Spanish territory) and exceed €700,000 could be subject to Wealth Tax during year 2021, the applicable rates ranging between 0.2 per cent. and 3.5 per cent, without prejudice to any exemption which may apply and the laws and regulations in force in each Autonomous Region.

According to the 4th Additional Provision of the Law 19/1991, of 6 June, on Wealth Tax, individuals that are not resident in Spain for tax purposes may apply the rules approved by the autonomous region where the assets and rights with more value (i) are located, (ii) can be exercised or (iii) must be fulfilled.

In any event, as the income derived from the Notes is exempted from NRIT, any non-resident individuals holding the Notes as of 31 December 2021 will be exempted from Wealth Tax in respect of such holding. Legal entities tax resident outside Spain are not subject to Spanish Wealth Tax.

#### Inheritance and Gift Tax (*Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones*)

Individuals not tax resident in Spain who acquire ownership or other rights over the Notes by inheritance, gift or legacy, and who are tax resident in a country with which Spain has entered into a double tax treaty in relation to Inheritance and Gift Tax will be subject to the relevant double tax treaty.

If the provisions of the foregoing paragraph do not apply, such individuals will be subject to Inheritance and Gift Tax in accordance with the applicable Spanish regional or State legislation.

The Judgment from the European Court of Justice of 3 September 2014 declared that Spanish Inheritance and Gift Tax Law was against the principle of free movement of capital within the EU as the Spanish residents were granted tax benefits that, in practice, allowed them to pay much lower taxes than non-residents. According to the 2<sup>nd</sup> Additional Provision of Law 29/1987, it is possible to opt for the application of tax benefits approved in some Spanish regions to residents either in the EU or in the EEA following specific rules.

Also, as a consequence of the Judgements of 19 February 2018 and 21 and 22 March 2018, the Supreme Court has declared that the application of state regulations when the deceased, heir or donee is resident outside of a Member State of the EU or the EEA also violates the free movement of capital principle established by EU Law, so even in that case it would be appropriate to defend the option for the application of regional regulations in the same cases as if the deceased, heir or donee was resident in a Member State of the EU. The General Directorate for Taxation has also ruled in accordance with those judgements (V3151-18 and V3193-18).

Non-Spanish resident legal entities which acquire ownership or other rights over the Notes by inheritance, gift or legacy are not subject to inheritance and gift tax. They will be subject to Non-Resident Income Tax. If the legal entity is resident in a country with which Spain has entered into a double tax treaty, the provisions of such treaty will apply. In general, double-tax treaties provide for the taxation of this type of income in the country of residence of the beneficiary.

#### Disclosure obligations in connection with payments on the Notes

In the event that the requirements and formalities provided for in Law 10/2014 and in article 44, section 4, of RD 1065/2007 are complied with, applicable to the extent that the Notes are originally registered with Iberclear, no withholding tax will be levied on the income derived from the Notes obtained by legal entities subject to PIT and by non-residents in Spanish territory to the extent that certain formalities are complied with.

Among others, the entities that hold the Promissory Notes registered in third party accounts in IBERCLEAR or, where applicable, the entities that manage the securities clearing and settlement systems based abroad

that have an agreement signed with IBERCLEAR, must submit to the Issuer, in due time and form, a declaration in accordance with the model that appears as an annex to RD 1065/2007 which, in accordance with what is recorded in their records, contains the following information:

- a) identification of the Notes;
- b) date of payment of the yield (or redemption date if they are Promissory Notes issued at a discount or segregated);
- c) total amount of the yield (or total amount to be repaid, in either case, if they are Notes issued at a discount or in stripped form);
- d) amount of income corresponding to personal income taxpayers; and
- e) the amount of income to be paid in full (or the total amount to be repaid in the case of discounted or stripped promissory notes).

The said declaration must be submitted on the business day prior to the date of each redemption of the Notes, reflecting the situation at the close of business on that same day.

Failure to comply with the requirements to apply Law 10/2014 or article 44 of Royal Decree 1065/2007 and failure to file the return within the aforementioned period will result in the entire return paid to the holders of the Notes being subject to withholding tax on account of IRNR (currently at the tax rate of 19%).

Without prejudice to the foregoing, and in the event that the withholding is due to the failure to file the return, the holders of the Notes who are legal entities subject to PIT and non-residents may receive a refund of the amount initially withheld provided that the entities obliged to do so send the Issuer the aforementioned return before the 10th day of the month following the month in which the maturity has occurred. In this case, the Issuer shall, as soon as it receives the aforementioned statement, pay the amounts withheld in excess.

If the declaration is not sent to the Issuer within the periods mentioned in the preceding paragraphs, investors who are not resident for tax purposes in Spain and who do not act in relation to the Notes through a permanent establishment in Spain may, where applicable, apply to the Tax Authorities for a refund of the amount withheld in excess, subject to the procedure and declaration form provided for in Order EHA/3316/2010 of 17 December 2010. Potential investors are advised to consult their advisors on the procedure to be followed, in each case, in order to request the aforementioned refund from the Spanish Tax Authorities.

Without prejudice to the foregoing, the Issuer must inform the Tax Authorities of the identity of the IRPF taxpayers and PIT taxpayers who are holders of the Notes issued by the Issuer, as well as IRNR taxpayers who obtain income from such Notes through a permanent establishment located in Spanish territory.

#### Indirect Taxation in the acquisition and transmission of the issued Notes

The issuance, subscription, transmission, redemption and exchange of the Notes is subject and exempted to, or not even subject to, the Spanish Indirect Tax (*Impuesto sobre el Valor Añadido*) according to article 20.One.18 letter l) of the Law 37/1992, of 28 December. In addition, such activities are not subject to the Onerous Patrimonial Transmissions Tax (*Impuesto de Transmisiones Patrimoniales Onerosas* del *Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados*) according to article 7.5 of Royal Legislative Decree 1/1993, of 24 September, regulating such tax and also exempt of the *Actos Jurídicos Documentados* form of the tax according to article 45.I.B.15 of such consolidated Text.

## **IX. ADMISSION OF THE NOTES**

1. REQUEST FOR ADMISSION (INCORPORACIÓN) OF THE NOTES TO THE ALTERNATIVE FIXED INCOME MARKET (MARF). DEADLINE FOR ADMISSION (INCORPORACIÓN) TO TRADING.

Admission (incorporación) will be requested for the Notes to be issued under this Programme described in the Information Memorandum on the multilateral trading facility (MTF) known as Alternative Fixed Income Market (Mercado Alternativo de Renta Fija or MARF). Such incorporation shall take place within thirty (30) calendar days following the disbursement date and, in any event, during the term of the Information Memorandum.

MARF adopts the legal structure of a Multilateral Trading Facility (MTF), under the terms set out in Article 26 and Article 44 et seq. of RD 21/2017 and is an unofficial alternative market for the trading of fixed-income securities.

The reasons that have led to Arquimea to request the admission (incorporación) of this Programme and the Notes to be issued under the Programme on MARF are to raise funds to be destined, directly or indirectly, to general purposes of the Group and, particularly, to the development of our activity and the financing of new acquisitions of companies to support the Group's growth strategy. If the net proceeds of any Issue are to be used for a different purpose, this will be disclosed in the corresponding Final Terms.

The Information Memorandum is the one required by Circular 2/2018 from the MARF, of 4 December, on the inclusion and exclusion of securities on the Alternative Fixed Income Market.

Neither thereof MARF, the CNMV nor the Placement Entities have approved or made any verification or test in relation to the contents of the Information Memorandum, the financial statements of the Issuer nor the rating report issued by Axesior and required under Circular 2/2018. The intervention of the MARF does not mean a statement, acknowledgement, or confirmation about the completeness, understanding and consistency of the information included into the documentation contributed by the Issuer.

The Registered Advisor has verified that the content of the Information Memorandum is compliant with the information requirements established by MARF and has reviewed that the information disclosed by the Issuer does not omit any relevant data or may mislead potential investors, as required under Circular 3/2013. However, it shall not be assumed that the Registered Advisor has carried out any checks on the accuracy of the information provided by the Issuer.

It is recommended that the investor fully and carefully read the Information Memorandum presented prior to any investment decision.

The Issuer expressly declares that it is aware and knows the requirements and conditions necessary for admission (*incorporación*) and exclusion of securities in MARF, under current legislation and the requirements of its governing bodies and expressly agrees to comply therewith.

The Issuer expressly declares that it has met the requirements for registration and settlement of transaction in Iberclear. Operations settlement will be made through Iberclear.

2. COSTS OF ALL LEGAL, FINANCIAL, AND AUDIT SERVICES AND OTHER COSTS TO THE ISSUER REGARDING THE REGISTRATION OF THE PROGRAMME

Registration of the Programme on the MARF costs amount to an approximate total of EUR 71,500.

**X. THIRD PARTY INFORMATION, STATEMENT BY EXPERTS AND DECLARATIONS OF INTEREST**

No statement or report attributed to a person as an expert is included in the Information Memorandum.

No statement or report attributed to a third party is included in the Information Memorandum.

**XI. REFERENCES**

Arquimea Group declares that, if necessary, the following documents (or copies thereof) can be inspected during the period of validity of the Information Memorandum:

1. The articles of association of the Issuer are available in the Companies Register of Madrid.

2. All reports, letters, and other documents, historical financial information, valuations and statements prepared by any expert at the Issuer's request, which are included or referred to in the Information Memorandum.
3. The individual and consolidated financial statements of the Issuer for each of the two fiscal years preceding the publication of the Information Memorandum are available in the Companies Register of Madrid.

In Madrid, on December 3, 2021

As the person responsible for the Information Memorandum

**ARQUIMEA GROUP, S.A.**

---

Mr. Diego Fernández Infante

**ISSUER**

**ARQUIMEA GROUP, S.A.**

Margarita Salas 10  
28919 Leganés (Madrid)

**PLACEMENT ENTITY**

**PKF Attest Capital Markets AV, S.A.**

Orense 81  
28020 Madrid

**PAYING AGENT**

**Banco de Sabadell, S.A.**

Avenida Oscar Esplá 37  
3007 Alicante

**INDEPENDENT AUDITORS**

**BDO Auditores, S.L.P.**

Calle San Elías 29, B, 8  
08006 Barcelona

**REGISTERED ADVISOR (*ASESOR REGISTRADO*)**

**PKF Attest, Servicios Empresariales, S.L.**

Alameda de Recalde 36

48009 Bilbao

**LEGAL ADVISOR OF THE ISSUER**

**J&A Garrigues, S.L.P.**

Calle Hermosilla, 3

28001 Madrid

**COMMISSIONER**

**Bondholders, S.L.**

Avenida de Francia, 17, 1, A

46023 Valencia

APPENDIX I:  
FINAL TERMS TEMPLATE  
ARQUIMEA GROUP, S.A.

FINAL TERMS OF [DENOMINATION OF THE ISSUE]

[TOTAL VOLUME OF THE ISSUE]

Issued under the Information Memorandum (*documento base informativo de incorporación*) registered with MARF on [●], 2021.

The [*denomination of the issue*] is issued by ARQUIMEA GROUP, S.A. (“**Arquimea**” or the “**Issuer**”) by virtue of the delegation of authorities granted by the sole director of Arquimea on [●], 2021.

These final terms (the “**Final Terms**”) supplement and should be read jointly with the Information Memorandum (*documento base informativo de incorporación*) (the “**Programme**”) registered with the MARF on [●], 2021 and available on the MARF’s webpage ([www.bmerf.es](http://www.bmerf.es)).

In these Final Terms, defined terms appearing with their first initial capital letter shall have the meaning attributed to them in the Programme, unless expressly stated otherwise.

**1. DECLARATION OF LIABILITY**

[●], by virtue of the delegation of authorities granted the sole director on [●], 2021, in the name and on behalf of Arquimea, assumes responsibility for the content of these Final Terms which complement the Programme.

[●], as representative of Arquimea, hereby declares that, after acting with reasonable care (i) the information contained in these Final Terms is, to his best knowledge, in full accordance with the facts and contains no relevant omissions likely to affect its content; and (ii) the Notes issued under these Final Terms [*together with the total amount of Notes issued under the Programme*] are within the maximum nominal amount of the Programme (EUR [●]).

**2. DESCRIPTION, CLASS AND CHARACTERISTICS OF THE ISSUED NOTES**

**“[DENOMINATION OF THE ISSUE]”**

**1. MAIN CHARACTERISTICS**

|                                |                                                        |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Issuer:                        | ARQUIMEA GROUP, S.A.                                   |
| Denomination of the issue:     | “[●]”                                                  |
| ISIN Code:                     | [●]                                                    |
| Fungible:                      | [Yes/No] [Description of the fungible characteristics] |
| Currency:                      | Euro (€)                                               |
| Nominal amount of the issue:   | [●]                                                    |
| Effective amount of the issue: | [●]                                                    |

|                                                             |                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Unitary total amount of the Notes:                          | EUR 100,000                                                                                                                                                |
| Unitary effective amount of the Notes:                      | [✱]                                                                                                                                                        |
| Issue Price of the Notes:                                   | [✱]%                                                                                                                                                       |
| Number of Notes:                                            | [✱]                                                                                                                                                        |
| Issue date:                                                 | [✱]                                                                                                                                                        |
| Disbursement date:                                          | [✱]                                                                                                                                                        |
| Interest rate:                                              | [Fixed/Variable/Contingent]. See specific information about the interest rate of the issue in section 2 of these Final Terms.                              |
| Maturity Date:                                              | [✱]                                                                                                                                                        |
| Final redemption system:                                    | [✱]                                                                                                                                                        |
| Price (effective amount):                                   | [✱]                                                                                                                                                        |
| Main conditions                                             | [✱]                                                                                                                                                        |
| Guarantees                                                  | [✱]                                                                                                                                                        |
| Nature of the guarantees                                    | [✱]                                                                                                                                                        |
| Guarantors                                                  | [✱]                                                                                                                                                        |
| Early redemption options for the Issuer:                    | [Yes/No]                                                                                                                                                   |
| Early redemption options for the Noteholder:                | [Yes/No]                                                                                                                                                   |
| Admission ( <i>incorporación</i> ) to listing of the Notes: | MARF                                                                                                                                                       |
| Representation of the Notes:                                | Account entries managed by Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Bonos, S.A.U. (Iberclear) and dependent entities |
| Specific use of funds                                       | [✱]                                                                                                                                                        |

## 2. INTEREST RATE

|                                |                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fixed/ Variable interest rate: | [✱]% Fixed Rate / EURIBOR +/- [✱]% Floating Rate:<br><br>[Floor/Cap] if applicable.<br><br>Date of commencement of accrual of interest: [✱]<br><br>Interest payment dates: [✱]<br><br>Irregular period/amount: [✱] |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Base Calculation: [✱]

Day Count Fraction: [Actual/Actual ICMA basis  
unadjusted standard/Actual/360 ICMA]

Interest Determination Date: [✱] (only in case of  
Variable Interest Rate)

Margin: [✱]

Calculation Agent: [✱]

Reference Banks: [✱]

Relevant Financial Centre: [✱] (only in case of  
Variable Interest Rate)

Contingent Margin Event: [Applicable/Non applicable]

Contingent(s) [✱]

Contingent Margin [✱]

Payment date(s) [✱]

Payment dates: [✱]

### 3. REDEMPTION OF THE NOTES

Maturity date: [✱]

Optional early redemption by the Issuer: [✱]

Optional Redemption amount: [✱]

Applicable Make-Whole Spread: [✱]

Optional early redemption by the Noteholder: [✱]

Mandatory redemption: [✱]

### 4. RATING

Issuer/Issue rating: [Yes/No] [✱]

Rating agency: [✱]

### 5. OPERATIONAL INFORMATION

Placement entity / entities: [✱]

Paying Agent: [✱]

Relevant calendar and procedure: [✱]

## 6. ADDITIONAL INFORMATION

Additional representations and/or undertakings  
of the Issuer: [✱]

Representation of the Noteholders: [✱]

Placement method: [✱]

Commissioner: [✱]

Regulation of the Syndicate of Noteholders: [✱]

## APPENDIX II: FREQUENT ABBREVIATIONS

|            |                                                                        |
|------------|------------------------------------------------------------------------|
| • MiFID II | Markets in Financial Instruments Directive II                          |
| • FSMA     | Financial Services and Markets Act 2000                                |
| • APR      | Alternative Performance Measures                                       |
| • EEA      | European Economic Area                                                 |
| • R&D&I    | Research and Development and Innovation                                |
| • EIG      | Economic Interest Group, <i>Agrupación de Interés Económico, AIE</i>   |
| • UTE      | Temporary Union, <i>Unión Temporal de Empresas</i>                     |
| • ADS      | Arquimea Aerospace, Defence & Security                                 |
| • AGR      | Arquimea Agrotech                                                      |
| • ARQM     | Arquimea Medical                                                       |
| • AIS      | Arquimea Industrial Services                                           |
| • ARC      | Arquimea Research Center                                               |
| • FY       | Financial Year                                                         |
| • SMA      | Shape Memory Alloys                                                    |
| • ASIC     | Application Specific Integrated Circuit                                |
| • ASSP     | Application Specific Standard Product                                  |
| • ESA      | European Space Agency                                                  |
| • NASA     | National Aeronautics and Space Administration                          |
| • EC       | European Commission                                                    |
| • CIEMAT   | Centro de Investigaciones Energéticas, Medioambientales y Tecnológicas |
| • IAC      | Instituto de Astrofísica de Canarias                                   |
| • ISAS     | Integrated Semen Analysis System                                       |
| • SQS2     | Seminal Quality System 2                                               |
| • PCR      | Polymerase Chain Reaction                                              |
| • ELISA    | Enzyme-Linked Immunosorbent Assays                                     |

|       |                                 |
|-------|---------------------------------|
| • OLE | Overhead Line Equipment         |
| • AÜG | Arbeitnehmeüberlassungsgesetz   |
| • CSR | Corporate Social Responsibility |
| • UN  | United Nations                  |
| • AI  | Artificial Intelligence         |

APPENDIX III:

31 MARCH 2020 AND 31 MARCH 2021 CONSOLIDATED AUDITED FINANCIAL STATEMENTS



# **ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020 JUNTO CON EL  
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES  
CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE



## **ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio 2020 junto con el Informe de Auditoría  
de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor  
Independiente**

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

#### **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020:**

Balances Consolidados a 31 de Marzo de 2020

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios 2020

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente a los ejercicios  
2020

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2020

Memoria Consolidada del ejercicio 2020

#### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020**

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

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

## Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente

A los Socios de Arquimea Group, S.L.:

### *Opinión con salvedades*

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **Arquimea Group, S.L.** (la Sociedad dominante) y **Sociedades Dependientes** (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de marzo de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de marzo de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### *Fundamento de la opinión con salvedades*

No estuvimos presentes en el recuento físico de las existencias al 31 de marzo de 2020, que ascienden a 1.867.756 euros, dado que a dicha fecha no habíamos recibido el encargo de auditoría de cuentas anuales y no hemos podido verificar las cantidades de existencias a dicha fecha mediante el empleo de procedimientos alternativos de auditoría. En consecuencia, no hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de la cifra de existencias que figura en el balance consolidado adjunto al 31 de marzo de 2020 ni, asimismo, de la cifra de “variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación” que se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2020.

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

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

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

#### *Aspectos más relevantes de la auditoría*

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Además de la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Respuesta de auditoría |
|-----------------------------------------|------------------------|
|-----------------------------------------|------------------------|

#### *Saldos con partes vinculadas*

Tal y como se indica en la Nota 23 de la memoria, el Grupo mantiene un volumen significativo de saldos con partes vinculadas.

Dichos importes ascienden a 7.545.484 euros de saldos deudores y a 6.210.259 euros de saldos acreedores y suponen un 16,98% y un 24,07% de los totales del activo y pasivo a 31 de marzo de 2020 respectivamente.

Dada la relevancia de los saldos el análisis de la existencia y adecuado registro de las operaciones con partes vinculadas ha sido considerado como uno de los aspectos más relevantes en nuestra auditoría

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Obtener el conocimiento de las empresas del grupo y asociadas y entendimiento de las transacciones con éstas y de las políticas contables empleadas por el Grupo.
- Realización de procedimientos sustantivos de confirmación de los saldos y transacciones con las diferentes sociedades del Grupo.
- Verificación de que la memoria consolidada adjunta incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

| Aspectos más relevantes de la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Respuesta de auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Valor recuperable del inmovilizado intangible</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <p>Como se menciona en la nota 7 de la memoria consolidada adjunta, el epígrafe de “Inmovilizado intangible” del balance consolidado al 31 de marzo de 2020 adjunto recoge la cifra de gastos de investigación y desarrollo por 17.883.459 euros, correspondientes a diversos proyectos que está llevando a cabo el Grupo.</p>                                                                       | <p>Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Obtención y entendimiento de las políticas establecidas por la Dirección del Grupo para evaluar la viabilidad futura de los proyectos de desarrollo, analizando la razonabilidad de las mismas y la documentación justificativa.</li></ul> |
| <p>La nota 4.b) de la memoria consolidada describe los criterios de registro y valoración de estos gastos de desarrollo así como los requisitos para su activación. La Dirección del Grupo ha realizado un análisis de estas condiciones, que incluyen elementos de juicio, en particular con el estudio individualizado de cada uno de ellos y los motivos de rentabilidad económico-comercial.</p> | <ul style="list-style-type: none"><li>- Análisis de una muestra de los costes activados durante el ejercicio, obteniendo evidencias tales como las horas y coste de las mismas incurridas por los trabajadores y el coste de las colaboraciones externas.</li></ul>                                                                                                      |
| <p>El análisis de la razonabilidad de los costes activados y el análisis de la rentabilidad económico-comercial de estos proyectos ha sido considerado como el aspecto más relevante de nuestra auditoría.</p>                                                                                                                                                                                       | <ul style="list-style-type: none"><li>- Evaluación de la correcta amortización de los diferentes proyectos activados en base a la vida útil de los mencionados proyectos.</li><li>- Evaluación de la idoneidad y la adecuación de la información incluida por la dirección del Grupo en la memoria.</li></ul>                                                            |

*Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre las notas 2.b) y 3.d) de la memoria consolidada adjunta, en las que se indica que el ejercicio 2020 es el primero en el que el Grupo formula cuentas anuales consolidadas y que el administrador único de la Sociedad dominante ha optado por la opción de no presentar información comparativa. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

*Otra información: Informe de gestión consolidado*

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por la limitación al alcance indicada en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la cuestión indicada en dicha sección lo que supone una limitación al alcance. En consecuencia, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existe una incorrección material en el informe de gestión consolidado en relación con esta cuestión.

*Responsabilidad del administrador único de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas*

El administrador único de la Sociedad dominante es responsable de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

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

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

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al administrador único de la Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC 51273)



BDO AUDITORES, S.L.P

Silvia Domínguez Pinto (ROAC 19.966)

Socia-Auditora de Cuentas

20 de noviembre de 2020

2020 Núm. 01/20/20243  
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO**

**2020**

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2020**  
 (Expresados en euros)

| ACTIVO                                                                 | Notas a la Memoria     | 31/03/2020        |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                          |                        | <b>21.225.983</b> |
| <b>I. Inmovilizado intangible</b>                                      | <b>Nota 7</b>          | <b>7.766.546</b>  |
| Otros activos intangibles                                              |                        | 5.014.752         |
| Fondo de comercio                                                      |                        | 2.751.794         |
| <b>II. Inmovilizado material</b>                                       | <b>Nota 8</b>          | <b>3.426.775</b>  |
| Terreno y construcciones                                               |                        | 327.907           |
| Inmovilizado en curso                                                  |                        | 300.180           |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material                    |                        | 2.798.688         |
| <b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> |                        | <b>2.511.525</b>  |
| Participaciones en empresas del grupo y puestas en equivalencia        | Nota 6                 | 543.001           |
| Créditos a empresas del grupo y asociadas                              | Nota 10.2              | 1.968.524         |
| <b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>                        | <b>Nota 10.2</b>       | <b>3.131.085</b>  |
| <b>VI. Activos por impuesto diferido</b>                               | <b>Nota 16</b>         | <b>4.390.052</b>  |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                             |                        | <b>23.223.817</b> |
| <b>II. Existencias</b>                                                 | <b>Nota 15</b>         | <b>1.867.756</b>  |
| <b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>              |                        | <b>9.259.822</b>  |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios                        | Nota 10                | 7.647.968         |
| Clientes, empresas del grupo                                           | Notas 10 y 23.2        | 36.082            |
| Otros deudores                                                         | Notas 10 y 16          | 1.575.772         |
| <b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b> | <b>Notas 10 y 23.2</b> | <b>5.540.877</b>  |
| Créditos a empresas del grupo y asociadas                              |                        | 5.540.877         |
| <b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>                        | <b>Nota 10</b>         | <b>1.890.199</b>  |
| <b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>                             |                        | <b>252.321</b>    |
| <b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>             | <b>Nota 10.1</b>       | <b>4.412.842</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                    |                        | <b>44.449.800</b> |

*Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 25 Notas.*

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2020**  
 (Expresados en euros)

| <b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                                        | <b>Notas a la Memoria</b> | <b>31/03/2020</b>  |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------|
| <b>A) PATRIMONIO NETO</b>                                              |                           | <b>18.646.819</b>  |
| <b>A-1) Fondos propios</b>                                             |                           | <b>16.675.153</b>  |
| <b>I. Capital</b>                                                      | <b>Nota 14.1</b>          | <b>3.071.740</b>   |
| <b>III. Reservas</b>                                                   | <b>Nota 14.2</b>          | <b>7.861.841</b>   |
| <b>VIII. Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante</b> | <b>Nota 18</b>            | <b>8.241.572</b>   |
| Pérdidas y Ganancias consolidadas                                      |                           | 8.157.311          |
| Pérdidas y Ganancias Socios externos                                   | <b>Nota 5</b>             | (84.261)           |
| <b>IX. (Dividendo a cuenta)</b>                                        | <b>Nota 14.5</b>          | <b>(2.500.000)</b> |
| <b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>               | <b>Nota 21</b>            | <b>1.685.295</b>   |
| <b>A-4) Socios externos</b>                                            | <b>Nota 5</b>             | <b>286.371</b>     |
| <b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                          |                           | <b>8.500.447</b>   |
| <b>II Deudas a largo plazo</b>                                         |                           | <b>5.235.010</b>   |
| Deudas con entidades de crédito                                        | <b>Nota 11.1.1</b>        | 2.595.637          |
| Otros pasivos financieros                                              | <b>Nota 11.1.2</b>        | 2.639.373          |
| <b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>    | <b>Notas 11.1 y 23.2</b>  | <b>2.607.441</b>   |
| <b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>                               | <b>Nota 16</b>            | <b>657.996</b>     |
| <b>C) PASIVO CORRIENTE</b>                                             |                           | <b>17.300.975</b>  |
| <b>III. Deudas a corto plazo</b>                                       |                           | <b>7.268.219</b>   |
| Deudas con entidades de crédito                                        | <b>Nota 11.1.1</b>        | 4.160.012          |
| Acreedores por arrendamiento financiero                                | <b>Nota 11.1.1</b>        | 12.438             |
| Otros pasivos financieros                                              | <b>Nota 11.1.2</b>        | 3.096.269          |
| <b>IV. Deudas con empresas del grupo y a corto plazo</b>               | <b>Notas 11.1 y 23.2</b>  | <b>4.127.516</b>   |
| <b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>               |                           | <b>5.905.240</b>   |
| Proveedores                                                            | <b>Nota 11.1</b>          | 3.013.323          |
| Otros acreedores                                                       | <b>Notas 11.1 y 16</b>    | 2.891.916          |
| <b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>                             |                           | <b>1.059</b>       |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                                  |                           | <b>44.449.800</b>  |

*Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 25 Notas.*

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO****2020**

(Expresadas en euros)

|                                                                                         | Notas a la Memoria | 2020                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>                                                       |                    |                     |
| <b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>                                          | <b>Nota 25</b>     | <b>36.499.759</b>   |
| <b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>    | <b>Nota 17.a</b>   | <b>481.713</b>      |
| <b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>                             |                    | <b>689.140</b>      |
| <b>4. Aprovisionamientos</b>                                                            | <b>Nota 17.a</b>   | <b>(2.733.062)</b>  |
| a) Consumo de mercaderías                                                               |                    | (837.875)           |
| b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles                              |                    | (1.197.512)         |
| c) Trabajos realizados por otras empresas                                               |                    | (697.675)           |
| <b>5. Otros ingresos de explotación</b>                                                 |                    | <b>50.301</b>       |
| a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente                                     |                    | 50.301              |
| <b>6. Gastos de personal</b>                                                            |                    | <b>(7.662.144)</b>  |
| a) Sueldos, salarios y asimilados                                                       |                    | (6.387.388)         |
| b) Cargas sociales                                                                      | <b>Nota 17.b</b>   | (1.274.756)         |
| <b>7. Otros gastos de explotación</b>                                                   |                    | <b>(8.011.308)</b>  |
| a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales           | <b>Nota 14.c</b>   | (386.649)           |
| b) Otros gastos de gestión corriente                                                    |                    | (7.624.659)         |
| <b>8. Amortización del inmovilizado</b>                                                 | <b>Nota 7 y 8</b>  | <b>(1.473.291)</b>  |
| <b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>              | <b>Nota 21</b>     | <b>1.196.403</b>    |
| <b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>                     |                    | <b>-</b>            |
| <b>12. Otros resultados</b>                                                             | <b>Nota 17.d</b>   | <b>411.972</b>      |
| <b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                                                    |                    | <b>19.449.483</b>   |
| <b>13. Ingresos financieros</b>                                                         | <b>Nota 17.c</b>   | <b>1.351.204</b>    |
| <b>14. Gastos financieros</b>                                                           | <b>Nota 17.c</b>   | <b>(194.027)</b>    |
| <b>15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>                     |                    | <b>-</b>            |
| <b>16. Diferencias de cambio</b>                                                        | <b>Nota 17.c</b>   | <b>2.324</b>        |
| <b>17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>          | <b>Nota 17.c</b>   | <b>(11.004.030)</b> |
| <b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>                                                        |                    | <b>(9.844.530)</b>  |
| <b>19. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia</b> | <b>Nota 18</b>     | <b>(29.408)</b>     |
| <b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                                |                    | <b>9.575.546</b>    |
| <b>21. Impuestos sobre beneficios</b>                                                   | <b>Nota 16</b>     | <b>(1.418.235)</b>  |
| <b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>               |                    | <b>8.157.311</b>    |
| <b>A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>                                         | <b>Nota 18</b>     | <b>8.157.311</b>    |
| <b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>                                      |                    | <b>8.241.572</b>    |
| <b>Resultado atribuido a socios externos</b>                                            |                    | <b>(84.261)</b>     |

Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, los Balances Consolidados, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 25 Notas.

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020**

(Expresado en euros)

|                                                                                            | 2020             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>                                              | <b>8.241.572</b> |
| <b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>                         |                  |
| III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos                                          | 957.955          |
| VI. Efecto Impositivo                                                                      | (239.489)        |
| <b>B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO</b> | <b>718.466</b>   |
| <b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>                      |                  |
| IX. Subvenciones, donaciones y legados recibidos                                           | (1.196.403)      |
| XI. Efecto Impositivo                                                                      | 299.101          |
| <b>C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA</b>             | <b>(897.302)</b> |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS</b>                                 | <b>8.062.736</b> |
| <b>Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante</b>                       | <b>8.241.572</b> |
| <b>Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos</b>                             | <b>(84.261)</b>  |

*Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 25 Notas.*

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020**

(Expresado en euros)

|                                                       | Capital   | Reservas y<br>Resultados de<br>ejercicios<br>anteriores | Resultado del<br>ejercicio<br>atribuido a la<br>sociedad<br>dominante | (Dividendo a<br>cuenta) | Subvenciones,<br>donaciones y<br>legados | Socios<br>externos | Total      |
|-------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------|--------------------|------------|
| <b>SALDO AJUSTADO, INICIO<br/>DEL AÑO 2019</b>        | -         | -                                                       | -                                                                     | -                       | -                                        | -                  | -          |
| <b>I. Primera consolidación</b>                       | 3.071.740 | 7.861.841                                               | -                                                                     | (2.500.000)             | 1.685.295                                | 286.371            | 10.405.247 |
| <b>II. Total ingresos y gastos<br/>reconocidos.</b>   | -         | -                                                       | 8.241.572                                                             | -                       | -                                        | -                  | 8.241.572  |
| <b>IV. Otras variaciones del<br/>patrimonio neto.</b> | -         | -                                                       | -                                                                     | -                       | -                                        | -                  | -          |
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO<br/>2020</b>                  | 3.071.740 | 7.861.841                                               | 8.241.572                                                             | (2.500.000)             | 1.685.295                                | 286.371            | 18.646.819 |

*Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, los Estados Consolidado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 25 Notas.*

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020**  
(Expresados en euros)

|                                                                   | 2020                |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>       |                     |
| <b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>                 | <b>9.575.546</b>    |
| <b>Ajustes al resultado</b>                                       | <b>10.508.065</b>   |
| Amortización del inmovilizado                                     | 1.473.290           |
| Correcciones valorativas por deterioro                            | 386.649             |
| Imputación de subvenciones                                        | (1.196.403)         |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado             | -                   |
| Ingresos financieros                                              | (1.351.204)         |
| Gastos financieros                                                | 194.027             |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros         | -                   |
| Diferencias de cambio                                             | (2.324)             |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros  | 11.004.030          |
| <b>Cambios en el capital corriente</b>                            | <b>(15.818.457)</b> |
| Existencias                                                       | (1.565.722)         |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                                 | (4.982.055)         |
| Otros activos corrientes                                          | (8.423.074)         |
| Acreedores y otras cuentas a pagar                                | 1.523.839           |
| Otros activos y pasivos no corrientes                             | (2.371.446)         |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b> | <b>(258.734)</b>    |
| Pago de intereses                                                 | (194.027)           |
| Cobro de intereses                                                | 1.351.204           |
| Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios                      | (1.418.235)         |
| Otros pagos (cobros)                                              | 2.324               |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>       | <b>4.006.421</b>    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>         |                     |
| <b>Pagos por inversiones</b>                                      | <b>(9.803.874)</b>  |
| Empresas de grupo y asociadas                                     | (3.516.995)         |
| Inmovilizado intangible                                           | (3.423.347)         |
| Inmovilizado material                                             | (1.516.542)         |
| Otros activos financieros                                         | (1.346.990)         |
| <b>Cobros por desinversiones</b>                                  | <b>149.148</b>      |
| Inmovilizado material                                             | 149.148             |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>         | <b>(9.654.726)</b>  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>      |                     |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>       | <b>(1.804.314)</b>  |
| Otras variaciones de instrumentos de patrimonio                   | (1.804.314)         |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>       | <b>10.042.755</b>   |
| Deudas con empresas del Grupo y Asociadas                         | 10.042.755          |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>      | <b>8.238.441</b>    |
| <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>       | <b>2.590.136</b>    |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.                | 1.822.708           |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.                   | 4.412.842           |

*Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, los Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 25 Notas.*

## **ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2020**

#### **NOTA 1. SOCIEDADES DEL GRUPO**

##### **1.1) Sociedad Dominante**

###### **a) Constitución y Domicilio**

**ARQUIMEA GROUP, S.L.** (en adelante "la Sociedad Dominante"), fue constituida el 25 de enero de 2018 en la provincia de Madrid. Su domicilio actual se encuentra en la calle Margarita Salas, 10 (Madrid).

La Sociedad es filial de ARQUIMEA ENTERPRISES, S.L.U., la Sociedad última Dominante de todo el grupo y del grupo fiscal consolidado. en adelante el Grupo. No obstante, Arquimea Group, S.L. como cabecera de un grupo de sociedades, consolida y formula Cuentas Anuales consolidadas

###### **b) Actividad**

La Sociedad Dominante tiene por objeto la adquisición, administración y enajenación de toda clase de valores mobiliarios, acciones, participaciones, en otras empresas y depósitos en instituciones financieras y crediticias, así como la dirección y gestión de los mismos y de las entidades participadas incluyendo servicios prestados de las mismas de tipo contable, administrativo, de asistencia técnica y de consultoría, quedando expresamente excluidas las operaciones reservadas a las instituciones de inversión colectiva por la Ley 46/1984 de 26 de diciembre a las Sociedades y Agencias de entidades financieras y de crédito. En particular, la Sociedad puede usar sus fondos para la adquisición, a través de inversión, de todo tipo de cartera y/o valores para su gestión, desarrollo, venta, transferencia, intercambio en cualquiera de las formas permitidas por la Ley.

Las actividades de las sociedades dependientes se encuentran indicadas en la nota 2.a).

El ejercicio económico de las sociedades comienza el 1 de Abril y finaliza el 31 de Marzo de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de Marzo de 2020, se indicará para simplificar "ejercicio 2020".

###### **c) Régimen Legal**

La Sociedad Dominante se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

**d) Moneda funcional**

La moneda funcional de la Sociedad Dominante es el euro.

**1.2) Sociedades Dependientes**

La Sociedad Dominante posee, directa o indirectamente, participaciones en diversas sociedades y ostenta, directa e indirectamente, el control de diversas sociedades. Al 31 de Marzo de 2020, se ha efectuado la consolidación de las sociedades integrantes del Grupo.

**NOTA 2. SOCIEDADES ASOCIADAS Y MULTIGRUPO****a) Sociedades integradas por consolidación global**

El detalle de las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2020, es el siguiente:

| Sociedad dependiente                          | Sociedad titular de la participación | Importe neto de la participación | Porcentaje de participación |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Arquimea Ingeniería, S.L.U.                   | Arquimea Group, S.L.                 | 3.018.540                        | 100,00%                     |
| Ramem, S.A.U.                                 | Arquimea Ingeniería S.L.U.           | 3.675.000                        | 100,00%                     |
| Arquimea Airport Services, S.L.U.             | Arquimea Group, S.L.                 | 603.000                          | 100,00%                     |
| Zoitechlab, S.L.                              | Arquimea Group, S.L.                 | 191.006                          | 94,00%                      |
| Proyectes I Serveis R Meis D, S.L.U.          | Arquimea Group, S.L.                 | 400.000                          | 100,00%                     |
| Expace On Board Systems, S.L.U.               | Arquimea Group, S.L.                 | 113.240                          | 100,00%                     |
| Flying Screens, S.L.U.                        | Arquimea Group, S.L.                 | 3.000                            | 100,00%                     |
| Arquimea Medical, S.L.U.                      | Arquimea Group, S.L.                 | 3.000                            | 100,00%                     |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U.          | Arquimea Group, S.L.                 | 3.000                            | 100,00%                     |
| America Instalaciones, S.L.U.                 | Arquimea Group, S.L.                 | 299.996                          | 100,00%                     |
| Arquimea Deutschland GmbH                     | Arquimea Group, S.L.                 | 25.000                           | 100,00%                     |
| Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U.    | Arquimea Group, S.L.                 | 3.000                            | 100,00%                     |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos. S.L.U. | Arquimea Group, S.L.                 | 3.000                            | 100,00%                     |
| Ankar Pharma, S.L.                            | Arquimea Group, S.L.                 | 482.726                          | 51,00%                      |

La sociedad dependiente excluida del perímetro de consolidación es Zoitechlab Hong Kong, S.L.U. por encontrarse sin actividad.

Una breve descripción de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2020, es la que se indica a continuación:

| <b>Sociedad</b>                                                                                                     | <b>CCAA<br/>auditadas</b>           | <b>Domicilio</b>                                                                                              | <b>Actividad</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Arquimea Ingeniería,<br>S.L.U.                                                                                      | BDO<br>Auditores, S.L.              | Margarita Salas, 10<br>(Madrid)                                                                               | Diseño, desarrollo, fabricación, suministro, montaje,<br>reparación, mantenimiento e instalación de<br>productos, soluciones, aplicaciones y sistemas<br>basados en el uso intensivo de tecnologías de<br>información.                                                                                                                                                                         |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                       | Fuentenebro<br>Auditores,<br>S.L.P. | Calle verano 9<br>(Torrejón de Ardoz)                                                                         | Proyectar, fabricar, mantener, revisar, reparar y<br>reformular todo tipo de materiales siderometalúrgicos y<br>de aeronaves.                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Arquimea Airport<br>Services, S.L.U.                                                                                | No auditadas                        | Margarita Salas, 10<br>(Madrid)                                                                               | Exportación del Ramo Aeroportuario, incluyendo la<br>prestación de servicios en tierra a aeronaves,<br>pasajeros y carga aérea, hostelería, restauración,<br>centros comerciales y carga de combustible a las<br>aeronaves. Compraventa de Bienes inmobiliarios por<br>cuenta propia. Alquiler de Bienes Inmobiliarios por<br>cuenta Propia, excepto el arrendamiento financiero o<br>leasing. |
| Zoitechlab, S.L.                                                                                                    | No auditadas                        | Calle Calibre 121<br>pol.industrial P-29<br>(Collado Villalba)                                                | Investigación y desarrollo experimental en<br>biotecnología.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Projectes I Serveis R<br>Meis D, S.L.U.                                                                             | No auditadas                        | Calle Catedrático<br>Agustín Escardino,<br>edificio 3 planta 1ª,<br>de Paterna<br>(Valencia)                  | La producción de software propio, así como otros<br>softwares producidos por empresas con las que se<br>firman contratos de distribución. Venta del hardware<br>necesario para el correcto funcionamiento de los<br>programas instalados, así como el material de<br>laboratorio (fungibles y reactivos).                                                                                      |
| Expace On Board<br>Systems, S.L.U.                                                                                  | No auditadas                        | Margarita Salas, 10<br>(Madrid)                                                                               | Diseño, fabricación y/o comercialización de todo tipo<br>de sistemas electrónicos o electromecánicos<br>embarcados en plataformas, principalmente en los<br>sectores aeronáutico, aeroespacial y defensa.                                                                                                                                                                                      |
| Flying Screens, S.L.U.                                                                                              | No auditadas                        | Margarita Salas, 10<br>(Madrid)                                                                               | Fabricación de componentes electrónicos.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Arquimea Medical, S.L.U.<br>(anteriormente<br>denominada Tecnológicas<br>Robóticas Aplicadas a la<br>Salud, S.L.U.) | No auditadas                        | Margarita Salas, 10<br>(Madrid)                                                                               | Otras actividades sanitarias.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Kaudal Technology<br>Investment, S.L.U.                                                                             | BDO<br>Auditores, S.L.              | Margarita Salas, 10<br>(Madrid)                                                                               | Consultoría sobre inversiones en empresas, y<br>planificación empresarial y asesoramiento a<br>inversores financieros y empresas de alto contenido<br>tecnológico en el diseño y ejecución de planes de<br>financiación de proyectos de I+D.                                                                                                                                                   |
| America Instalaciones,<br>S.L.U.                                                                                    | No auditadas                        | Margarita Salas, 10<br>(Madrid)                                                                               | Instalaciones técnicas.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Arquimea Deutschland<br>GmbH                                                                                        | No auditadas                        | Im Technologiepark<br>1, 15236 Frankfurt<br>(Oder)                                                            | Fabricación de componentes electrónicos.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Arquimea Investigaciones<br>Avanzadas, S.L.U.                                                                       | No auditadas                        | Calle del Castillo 56,<br>Edificio los Patios,<br>primera planta,<br>fincas 6 y 8 (Santa<br>Cruz de Tenerife) | Investigación científica y técnica.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Kaudal Control y Gestión<br>de Proyectos, S.L.U.                                                                    | No auditadas                        | Calle del Castillo 56,<br>Edificio los Patios,<br>primera planta,<br>fincas 6 y 8 (Santa<br>Cruz de Tenerife) | Consultoría sobre inversiones en empresas, y<br>planificación empresarial y asesoramiento a<br>inversores financieros y empresas de alto contenido<br>tecnológico en el diseño y ejecución de planes de<br>financiación de proyectos de I+D.                                                                                                                                                   |
| Ankar Pharma, S.L.                                                                                                  | No auditadas                        | Lopez de Aranda, 35<br>(Madrid)                                                                               | Investigación y desarrollo experimental en<br>biotecnología.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

El ejercicio económico de las Sociedades Dependientes comienza el 1 de abril y finaliza el 31 de marzo de cada año.

Las últimas cuentas anuales formuladas corresponden a las del ejercicio económico finalizado el 31 de Marzo de 2020.

**b) Sociedades integradas por puesta en equivalencia**

El detalle de las sociedades asociadas y multigrupo incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2020, es el siguiente:

| Sociedad Puestas en equivalencia | Sociedad titular de la participación | Importe neto de la participación | Porcentaje de participación |
|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Luz Wavelabs, S.L. (*)           | Arquimea Ingeniería, S.L.U.          | -                                | 41,93%                      |
| Atlas Molecular Pharma, S.L.     | Arquimea Group, S.L.                 | 521.350                          | 33,00%                      |

(\*) El coste de la participación de Arquimea Ingeniería, S.L.U. sobre Luz Wavelabs, S.L. a 31 de marzo de 2020 y 2019 es de 109.350 euros. Sin embargo, a 31 de marzo de 2020 dicha participación está totalmente deteriorada.

Una breve descripción de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2020, es la que se indica a continuación:

| Sociedad                     | CCAA auditadas                          | Domicilio                                         | Actividad                                                                                                                                                                         |
|------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Luz Wavelabs, S.L.           | No auditadas                            | Avda. Peces Barba 1, Leganés (Madrid)             | Fabricación, homologación, comercialización, importación y exportación de prototipos, aparatos y demás elementos electrónicos y ópticos, en cualquiera de sus clases y versiones. |
| Atlas Molecular Pharma, S.L. | PKF Attest Servicios Empresariales, S.L | Parque Tecnológico, edificio 800, Derio (Vizcaya) | Investigación, desarrollo, producción, y comercialización de productos biotecnológicos, farmacéuticos y sanitarios.                                                               |

El ejercicio económico de las sociedades dependientes comienza el 1 de abril y finaliza el 31 de marzo de cada año exceptuando Atlas Molecular Pharma S.L. y Luz Wavelabs, S.L., cuyo ejercicio comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre de 2019.

Las últimas cuentas anuales formuladas corresponden a las del ejercicio económico finalizado el 31 de Marzo de 2020 en todos los casos excepto en el de Atlas Molecular Pharma S.L. y en el de Luz Wavelabs, S.L., cuyas cuentas anuales formuladas corresponden al ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2019.

El ejercicio 2020 es el primer año en que se formulan las cuentas anuales consolidadas.

El resumen de los fondos propios según las cuentas anuales individuales de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación es el que se muestra a continuación a 31 de Marzo de 2020, en euros:

| Sociedad                               | CCAA auditadas | Fecha de balance | Capital Social | Prima de emisión | Reservas    | Acciones y participaciones en patrimonio propias | Resultados negativos ejercicios anteriores | Resultado del Ejercicio | Dividendo a cuenta | Subvenciones, donaciones y legados recibidos | Resultado de explotación | Total Patrimonio Neto |
|----------------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|-------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| <b>Empresas del Grupo:</b>             |                |                  |                |                  |             |                                                  |                                            |                         |                    |                                              |                          |                       |
| Arquimea Enterprises, S.L.U.           | Sí             | 31/03/202        | 2.660.04       | -                | 539.024     | (120.000)                                        | (101.784)                                  | 2.100.824               | -                  | -                                            | 2.276.48                 | 5.078.106             |
| Arquimea Group, S.L.                   | No             | 31/03/202        | 3.071.74       | -                | 47.112      | -                                                | (1.824)                                    | 5.474.233               | (2.500.00)         | -                                            | 5.634.56                 | 6.091.262             |
| Arquimea Ingeniería, S.L.U.            | Sí             | 31/03/202        | 898.500        | -                | 3.860.281   | -                                                | (2.867.03)                                 | 1.040.989               | -                  | 1.403.614                                    | 4.316.77                 | 4.336.354             |
| Ramem, S.A.U.                          | Sí             | 31/03/202        | 60.120         | -                | 2.302.290,0 | -                                                | 840.126                                    | (41.480)                | -                  | 62.185                                       | (64.900)                 | 3.223.241             |
| Luz Wavelabs, S.L.                     | No             | 31/12/201        | 4.402          | 322.746          | -           | -                                                | (265.046)                                  | (346.825)               | -                  | -                                            | (339.965)                | (284.723)             |
| Arquimea Airport Services S.L.U.       | No             | 31/03/202        | 603.000        | -                | 329.131     | -                                                | (43.578)                                   | (355.380)               | -                  | -                                            | (469.303)                | 533.173               |
| Zoitechlab, S.L.                       | No             | 31/03/202        | 12.020         | -                | 1.595.713   | -                                                | -                                          | 1.228.996               | -                  | 268.313                                      | 2.808.24                 | 3.105.042             |
| Proyectos I Serveis R Meis D, S.L.U.   | No             | 31/03/202        | 101.100        | -                | 842.082     | -                                                | -                                          | (1.143.57)              | -                  | -                                            | 1.489.04                 | (200.390)             |
| Expace On Board Systems, S.L.U.        | No             | 31/03/202        | 3.500          | -                | 476.384     | -                                                | -                                          | 464.018                 | -                  | 148.741                                      | 519.813                  | 1.092.643,0           |
| Flying Screens, S.L.U.                 | No             | 31/03/202        | 3.000          | -                | 89.250      | -                                                | -                                          | (140.470)               | -                  | -                                            | 798.321                  | (48.220)              |
| Arquimea Medical, S.L.U.               | No             | 31/03/202        | 3.000          | -                | 61.520      | -                                                | -                                          | 463.201                 | -                  | -                                            | 1.161.43                 | 527.721               |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U.   | Sí             | 31/03/202        | 3.000          | -                | 220.500     | -                                                | -                                          | 5.916.612               | -                  | -                                            | 6.097.61                 | 6.140.112             |
| America Instalaciones, S.L.U.          | No             | 31/03/202        | 3.100          | -                | 106.408     | -                                                | (183.616)                                  | 791                     | -                  | -                                            | (97.659)                 | (73.317)              |
| Atlas Molecular Pharma, S.L.           | Sí             | 31/03/202        | 12.154         | 1.082.02         | -           | -                                                | (524.454)                                  | (89.114)                | -                  | 6.716                                        | 223.155                  | 487.328               |
| Arquimea Deutschland GmbH              | No             | 31/03/202        | 25.000         | -                | -           | -                                                | (53.715)                                   | 1.601                   | -                  | -                                            | 1.601                    | (27.114)              |
| Arquimea Investigaciones Avanzadas,    | No             | 31/03/202        | 3.000          | -                | -           | -                                                | -                                          | 137.238                 | -                  | -                                            | (142.793)                | (134.238)             |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos, | No             | 31/03/202        | 3.000          | -                | -           | -                                                | -                                          | 248.117                 | -                  | -                                            | 234.443                  | 251.117               |
| Ankar Pharma, S.L.                     | No             | 31/03/202        | 53.480         | -                | 524.635     | -                                                | (62.444)                                   | (322.413)               | -                  | 11.000                                       | 1.944.09                 | 204.259               |

### **NOTA 3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

#### **a) Imagen Fiel**

Las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas del ejercicio 2020 se han preparado a partir de los registros contables de las distintas sociedades que componen el Grupo, cuyas respectivas cuentas anuales son preparadas de acuerdo la legislación mercantil vigente las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, en el caso de sociedades españolas, y de acuerdo a la normativa aplicable en los al resto de países donde se encuentran las sociedades que componen el Grupo Consolidado, y se presentan de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre y su posterior modificación en el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, así como la veracidad de los flujos incorporados en el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo.

Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales de cada una de las sociedades han sido objeto de la correspondiente homogeneización valorativa, adaptando los criterios aplicados a los utilizados en la consolidación.

#### **b) Moneda de presentación**

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales consolidadas se presentan expresadas en euros.

#### **c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

La preparación de las cuentas anuales consolidadas se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidada.

La Organización Mundial de la Salud elevó el pasado 11 de marzo de 2020 la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el COVID-19 a pandemia internacional. La rapidez en la evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, requiere la adopción de medidas inmediatas y eficaces para hacer frente a esta coyuntura. Esto ha hecho, que el Gobierno de España haya procedido a declarar el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria, mediante la publicación del Real Decreto 463/2020 de 14 de marzo y el Real Decreto 465/2020 de 17 de marzo, por el que se modifica el Real Decreto 463/2020.

Junto con la declaración del estado de alarma, se han aprobado una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante el Real Decreto-ley 8/2020 de 17 de marzo de 2020.

La Dirección del Grupo Arquimea ha evaluado los siguientes asuntos y su posible efecto sobre las adjuntas Cuentas Anuales consolidadas a 31 de marzo de 2020:

- o Estimaciones de deterioro de activos financieros y no financieros.
- o Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros.
- o Impacto derivado de la ruptura o posible ruptura de covenants u otras condiciones en préstamos y otros acuerdos de financiación que hagan o puedan hacer la deuda exigible.
- o Impacto de la ruptura o riesgo de ruptura de la cadena de suministro.
- o Impacto de la suspensión o terminación de contratos y evaluación y su posible consideración como un contrato oneroso.
- o Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- o Potencial impacto sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento y sobre los resultados de la sociedad, y en su caso, la inclusión de información sobre los factores mitigantes relacionados.

En este sentido:

La Dirección del Grupo Arquimea ha preparado hasta tres escenarios de presupuesto posibles para el ejercicio fiscal 2021 durante el confinamiento de cada una de sus sociedades participadas así como de los resultados consolidados y el presupuesto final refleja un resultado consolidado positivo en línea con lo previsto inicialmente ya que en su mayoría se ha podido continuar con las actividades de la compañía y el Grupo ha respondido de manera adecuada a los retos derivados de la pandemia, redefiniendo el modelo de negocio de su filial Arquimea Medical, S.L.U. (antes Tecnologías Robóticas aplicadas a la Salud, S.L.U.) y poniendo en marcha la Alianza Covid19 en colaboración con laboratorios para la prestación de servicios de Tests PCRs, entre otros, que no sólo ha permitido generar ventas sino también garantizar lugares de trabajo seguros y la adecuada protección de sus empleados cuando ha sido necesario continuar con el trabajo presencial. De hecho, no ha sido necesario realizar ningún expediente de regulación de empleo temporal.

En todo caso, ante la incertidumbre existente en los meses del confinamiento, en previsión de que se pudieran producir tensiones de tesorería y como consecuencia de la propia estacionalidad de los resultados consolidados, se han firmado varios préstamos ICO con distintas entidades bancarias por importe de 5,3 millones de euros.

Como consecuencia de los resultados esperados de la compañía, no se preveé ningún deterioro en los activos financieros de la compañía ni dificultad adicional para cumplir los compromisos con la entidades financieras o contractuales con clientes o que no sea posible la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos como consecuencia de la Covid-19.

Por lo indicado anteriormente, el Administrador Único de la Sociedad Dominante ha formulado las cuentas anuales consolidadas adjuntas atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

**d) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, según el artículo 77.1 de las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, siendo el primer ejercicio en el que se formulan cuentas anuales consolidadas, el Administrador Único de la Sociedad Dominante decide presentar únicamente las cifras del ejercicio 2020.

**e) Cambios en criterios contables**

No se han producido cambios en criterios contables que hayan comportado cambios significativos en la valoración o presentación de las partidas que comprenden los distintos estados de las cuentas anuales.

**f) Cambios en las estimaciones contables**

En el presente ejercicio, no se han realizado cambios en criterios contables, al ser el primer año en que se formulan cuentas anuales consolidadas.

**g) Correcciones de errores**

En el presente ejercicio no se han detectado errores de ejercicios anteriores al ser el primer año en que se formulan cuentas anuales consolidadas.

**h) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La preparación de las cuentas anuales consolidadas se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidada.

**i) Agrupación de partidas**

A efectos de facilitar la comprensión del Balance Consolidado y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

**j) Elementos recogidos en varias partidas**

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas dentro del Balance Consolidado.

**NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus Cuentas Anuales Consolidadas para el ejercicio 2020, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

**a) Principios de Consolidación**

La consolidación de las Cuentas Anuales de Arquimea Group, S.L. con las Cuentas Anuales de sus sociedades participadas mencionadas en la Nota 1.2, se ha realizado siguiendo los siguientes métodos:

- 1) Aplicación del método de integración global para todas las sociedades del Grupo, es decir aquellas sobre las que existe un control efectivo.
- 2) Aplicación del método de integración proporcional para aquellas sociedades multigrupo, es decir, aquellas sobre las que se ejerce influencia notable en su gestión y sobre las que se tiene la mayoría de votos habiendo gestión conjunta con terceros.
- 3) Aplicación del método de puesta en equivalencia para aquellas sociedades asociadas, es decir, aquellas sobre las que se ejerce influencia notable en su gestión, pero no se tiene la mayoría de votos ni hay gestión conjunta con terceros.

La consolidación de las operaciones de Arquimea Group, S.L. con las de las mencionadas sociedades filiales se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- Los criterios utilizados en la elaboración de los Balances, de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias individuales, así como los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y los Estados de Flujos de Efectivo, de cada una de las sociedades consolidadas son, en general y en sus aspectos básicos, homogéneos.
- El Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidados incluyen los ajustes y eliminaciones propios del proceso de consolidación, así como las homogeneizaciones valorativas pertinentes para conciliar saldos y transacciones entre las sociedades que consolidan.

- La Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada recoge los ingresos y gastos de las sociedades que dejan de formar parte del Grupo hasta la fecha en que se ha vendido la participación o liquidado la sociedad, y de las sociedades que se incorporan al Grupo a partir de la fecha en que es adquirida la participación o constituida la sociedad, hasta el cierre del ejercicio.
- Los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Los créditos y deudas con empresas del grupo, asociadas y vinculadas que han sido excluidas de la consolidación, se presentan en los correspondientes epígrafes del activo y pasivo del Balance Consolidado.
- El Balance Consolidado no incluye el efecto fiscal correspondiente a la incorporación de las reservas de las sociedades filiales al consolidado del Grupo, ya que se estima que no se realizarán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen, por considerarse que estas reservas serán utilizadas en cada sociedad filial como fuente de autofinanciación.
- De acuerdo con una de las alternativas permitidas por el Real Decreto 1.815/1991 de 20 de diciembre, en el primer ejercicio en que el Grupo ha formulado las Cuentas Anuales Consolidadas, se ha considerado esta fecha como la de incorporación al mismo de cada sociedad dependiente.
- La eliminación inversión patrimonio de las sociedades dependientes se ha efectuado compensando la participación de la Sociedad Dominante con la parte proporcional del patrimonio neto de las sociedades dependientes que represente dicha participación a la fecha de adquisición, registrado por su valor razonable a dicha fecha, los activos identificados y pasivos asumidos de la sociedad dependiente. Las diferencias obtenidas han sido tratadas de la forma siguiente:
  - a) Diferencias positivas, que no hayan sido posible atribuir las a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, se han incluido en el epígrafe "Fondo de Comercio de Consolidación" del activo del Balance Consolidado. El Fondo de Comercio de Consolidación no se amortiza, si bien, anualmente se comprueba el deterioro del valor de la unidad generadora de efectivo, o grupos de unidades, a la que se haya asignado en su origen o en la fecha de transición. Las pérdidas por deterioro deben ser reconocidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y tienen carácter irreversible.
  - b) Diferencias negativas, se reconocen como un ingreso del ejercicio en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.
- En las combinaciones de negocio por etapas, al valor de la contraprestación transferida para obtener el control se le añade el valor razonable en la fecha de adquisición de las participaciones previas. El ajuste correspondiente se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

- El resultado consolidado del ejercicio muestra la parte atribuible a la Sociedad Dominante, que está formada por el resultado obtenido por ésta más la parte que le corresponde, en virtud de la participación financiera, del resultado obtenido por las sociedades participadas.
- El valor de la participación de los socios externos en el patrimonio neto y la atribución de resultados en las sociedades dependientes consolidadas se presenta en el epígrafe "Socios Externos" del Patrimonio Neto del Balance Consolidado. El detalle del valor de dichas participaciones se muestra en la Nota 5.

#### **b) Inmovilizado intangible**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valorarán por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada, y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

En el caso de que el Grupo considere que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida, al no existir un límite previsible para el periodo a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo, el inmovilizado intangible no se amortiza, pero se somete, al menos una vez al año, a un test de deterioro. La vida útil de un inmovilizado intangible que no esté siendo amortizado se revisa cada ejercicio para determinar si existen hechos y circunstancias que permitan seguir manteniendo una vida útil indefinida para ese activo. En caso contrario, se cambia la vida útil de indefinida a definida.

Los activos intangibles generados internamente no se capitalizan y, por tanto, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada el mismo ejercicio en que se incurren.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita, se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

#### **Propiedad industrial**

Corresponde a los gastos de desarrollo capitalizados para los que se ha obtenido la correspondiente patente o similar, e incluyen los costes de registro y formalización de la propiedad industrial, así como los costes de adquisición a terceros de los derechos correspondientes.

Se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20% anual y son objeto de corrección valorativa por deterioro.

### **Fondo de comercio**

El fondo de comercio adquirido en una operación en que una sociedad del Grupo adquirió el control de uno o varios negocios (combinación de negocios) se valora, en la fecha de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos. Tras el reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora a su coste menos, en su caso, las pérdidas por deterioro acumuladas, las cuales se consideran irreversibles. Se realizan las pruebas de deterioro de valor del fondo de comercio anualmente, o con más frecuencia si los acontecimientos o cambios de las circunstancias indican que el valor en libros pueda haberse deteriorado.

Con el propósito de comprobar el deterioro del valor, el fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios es asignado, desde la fecha de adquisición, entre cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo de la empresa, sobre los que se espere que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios. La posible pérdida de valor se determina mediante el análisis del valor recuperable de dicha unidad generadora de efectivo y, en caso que éste sea inferior al valor neto contable, se reconoce una pérdida irreversible por deterioro en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Los fondos de comercio registrados como consecuencia de combinaciones de negocios anteriores a la entrada en vigor del actual plan contable (o “al presente ejercicio”), figuran registrados por su importe en libros a la fecha del balance de apertura, y, la amortización acumulada correspondiente, ha sido dada de baja contra el propio fondo de comercio.

Las modificaciones introducidas en esta materia por la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida. Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en un plazo de diez años. El fondo de comercio únicamente podrá figurar en el activo del balance cuando se haya adquirido a título oneroso. Se presumirá, salvo prueba en contrario, que la vida útil del fondo de comercio es de diez años.

### **Investigación y desarrollo**

Los gastos en investigación se activan desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones:

- a) Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- b) Se puede establecer una relación estricta entre “proyecto” de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos.

Los gastos de desarrollo del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplen todas las siguientes condiciones:

- a) Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- b) La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidos.
- c) En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- d) La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- e) La financiación de los distintos proyectos está razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos.

La amortización de estos proyectos es a 10 años, por estar vinculados al sector aeroespacial cuya complejidad y desarrollo exige unos plazos superiores para su desarrollo, salvo excepciones que es a 5 años.

### **Aplicaciones informáticas**

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros o los programas de ordenador elaborados internamente, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas o desarrollarlos, y prepararlos para su uso.

Los gastos incurridos en el desarrollo de programas informáticos, están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección de las Sociedades tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los mismos.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 10 % anual.

En el momento en que existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un desarrollo informático, los importes registrados en el activo correspondientes al mismo, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

**c) Inmovilizado material**

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición o coste de producción, neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que el Grupo espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

|                            | 2020             |                             |
|----------------------------|------------------|-----------------------------|
|                            | Porcentaje Anual | Años de Vida Útil Estimados |
| Construcciones             | 4%               | 25                          |
| Instalaciones Técnicas     | 25%              | 4                           |
| Maquinaria                 | 10%              | 10                          |
| Mobiliario                 | 20%              | 5                           |
| Equipos informáticos       | 10%              | 10                          |
| Elementos de transporte    | 33%              | 3                           |
| Otro inmovilizado material | 10%              | 10                          |

Para la estimación de la vida útil de estas líneas de producción un experto independiente ha realizado un informe técnico siguiendo la metodología establecida para este tipo de valoraciones con el objetivo de estimar la vida útil de las líneas de producción en cuestión.

Las inversiones realizadas por el Grupo en locales arrendados (o cedidos en uso), que no son separables del activo arrendado (o cedido en uso), se amortizan en función de su vida útil que se corresponde con la menor entre la duración del contrato de arrendamiento (o de cesión) incluido el periodo de renovación cuando existen evidencias que soportan que la misma se va a producir, y la vida económica del activo.

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe neto, en su caso, de los costes de venta obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento, y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que ésta se produce.

Al cierre del ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

El Administrador Único de la Sociedad Dominante, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

#### **d) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar**

El Grupo clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Para los contratos de arrendamiento financiero, al inicio del mismo, el Grupo registra un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material o intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que será el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. Para el cálculo del valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del arrendatario para operaciones similares.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se registran como gastos del ejercicio en que se incurre en ellas.

A los activos reconocidos en el balance consolidado como consecuencia de arrendamientos financieros, se les aplican los criterios de amortización, deterioro y baja que les corresponden según su naturaleza.

**e) Instrumentos financieros**

El Grupo únicamente reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

El Grupo determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance consolidado.

Los instrumentos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las categorías contempladas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre.

Los activos y pasivos financieros, a efectos de su valoración, se clasificarán en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
3. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar.
4. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
5. Inversiones en el patrimonio multigrupo y asociadas.
6. Activos financieros disponibles para la venta.

**Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar**

**Préstamos y partidas a cobrar**

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y

- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. No incluyen aquellos activos financieros para los cuales el Grupo pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Estos últimos se clasifican como disponibles para la venta.

#### Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de Marzo de 2020, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

### **Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento**

Corresponden a valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, que comportan cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo, y para los que el Grupo tiene la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

En valoraciones posteriores, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor del activo, se ha deteriorado. La pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor de mercado del instrumento.

### **Activos y Pasivos Financieros Mantenidos para Negociar**

Un activo y pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar cuando:

- a) Se adquirió/emitió con el propósito de venderlo en el corto plazo.
- b) Forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- c) Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Son aquellos adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros gestionados conjuntamente con el objetivo de obtener ganancias en el corto plazo.

Los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, se valoran inicialmente por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del ejercicio.

En valoraciones posteriores, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del ejercicio.

### **Otros Activos y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias**

En esta categoría se incluyen aquellos instrumentos financieros que, no formando parte de los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, tienen la naturaleza de activos o pasivos financieros híbridos y se deben valorar íntegramente por su valor razonable cuando no sea posible segregar el contrato principal y el derivado implícito o, en su caso, aquellos instrumentos financieros híbridos para los que la Sociedad optó, en el momento de su reconocimiento inicial, por valorarlos a valor razonable.

Incluye también, aquellos activos y pasivos financieros designados como pertenecientes a esta categoría en el momento de su reconocimiento inicial, si con ello se reducen de manera significativa las asimetrías contables que de otro modo se generarían por la valoración de dichos activos y pasivos, y si forman un grupo de activos y pasivos o de activos y pasivos financieros que se gestiona, y su rendimiento se evalúa, sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio.

En valoraciones posteriores, se valoran por su valor razonable a dicha fecha, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio.

### **Inversiones en el patrimonio de empresas multigrupo y asociadas**

Las inversiones financieras mantenidas en empresas del multigrupo y asociadas corresponden a participaciones en sociedades que no han sido objeto de consolidación en estas cuentas anuales, debido a que son sociedades cuya importancia relativa no es relevante en la situación patrimonial del Grupo Consolidado.

Asimismo, se clasifican en este epígrafe las inversiones y créditos en sociedades integradas en puesta en equivalencia.

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al cierre del ejercicio, y cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

El importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración la parte proporcional del patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, que corresponden a elementos identificables en el balance de la participada. El importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el 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 que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma.

### **Activos financieros disponibles para la venta**

En esta categoría se incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

Inicialmente se valoran por su valor razonable o precio de la transacción que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

No obstante, lo anterior, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

También se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

Al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias cuando existe evidencia objetiva de que el valor de un activo, o grupo de activos con similares características de riesgo, se ha deteriorado ocasionándose:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, bien por insolvencia del deudor o por otras causas; o

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y el valor razonable al cierre del ejercicio.

En el momento en que existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de estos activos, las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio, excepto cuando se trate de un instrumento de patrimonio, en cuyo caso, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no se revierte y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

### **Reclasificación de Activos Financieros**

Los activos financieros incluidos inicialmente en la categoría de mantenidos para negociar o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, no pueden ser reclasificados a otras categorías, ni de éstas a aquéllas, salvo cuando proceda calificar al activo como inversión en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo o asociadas.

De acuerdo igualmente con lo establecido en el Plan General de Contabilidad, la Sociedad no podrá volver a clasificar ningún activo como de inversiones mantenidas hasta el vencimiento hasta transcurridos dos ejercicios completos desde la reclasificación de los activos considerados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento a activos disponibles para la venta.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

En las operaciones de (descuento de efectos o “factoring con recurso”, o ventas de activos financieros con pacto de recompra), así como en cualquier otra cesión de activos financieros en las que la Sociedad retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, no se dan de baja los activos financieros cedidos y se reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que tiene lugar.

### **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

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 Consolidada.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

### **Instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad Dominante**

Figuran registrados en el patrimonio neto consolidado, como una variación de los fondos propios, no reconociéndose en ningún caso como activos financieros ni registrándose resultado alguno en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada como consecuencia de las operaciones realizadas con los mismos.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, tales como honorarios de letrados, notarios, y registradores; impresión de memorias, boletines y títulos; tributos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se registran directamente contra el Patrimonio Neto Consolidado como menores Reservas.

### **Fianzas entregadas y recibidas**

Las fianzas entregadas y recibidas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registra como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas y recibidas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

#### **f) Existencias**

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias se valoran por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, según el método del coste medio ponderado.

Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.

Cuando el valor neto realizable de las existencias resulta inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Cuando las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión, reconociéndolo como un ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

#### **g) Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio.

#### **h) Impuesto sobre beneficios**

El Administrador Único de la Sociedad Dominante decidió ejercitar la opción de tributación en régimen especial de consolidación fiscal regulado en el capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de Marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, para los ejercicios indicados a partir del 1 de enero de 2000, siendo ARQUIMEA ENTERPRISES, S.L.U., la Sociedad Dominante del grupo fiscal consolidado tal y como se indica en la Nota 16 de la memoria.

El impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta Pérdidas y Ganancias Consolidada o directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por las sociedades como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada o directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

#### **i) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del 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.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio.

Cuando el resultado de una transacción que implica la prestación de servicios no puede ser estimado de forma fiable, se reconocen ingresos sólo en la cuantía en que los gastos reconocidos se consideren recuperables.

#### **j) Provisiones y contingencias**

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance consolidado como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, el Grupo informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

**k) Subvenciones, Donaciones y Legados**

Las subvenciones de capital no reintegrables, así como las donaciones y legados, se valoran por el valor razonable del importe concedido o del bien recibido. Inicialmente se imputan como ingresos directamente al patrimonio neto y se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada en proporción a la depreciación experimentada durante el periodo por los activos financiados por estas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja de los mismos.

Las subvenciones destinadas a la cancelación de deudas, se imputan como ingresos del ejercicio en que se produce la cancelación, excepto si se recibieron en relación a una financiación específica, en cuyo caso la imputación se realiza en función del elemento financiado.

Aquellas subvenciones con carácter reintegrable, se registran como deudas a largo plazo transformables en subvenciones hasta que se adquieren la condición de no reintegrables.

Las subvenciones de explotación, se abonan a los resultados del ejercicio en el momento de su devengo.

**l) Transacciones entre partes vinculadas**

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

**m) Estados de flujos de efectivo**

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o equivalentes: el efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería del Grupo, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

## **NOTA 5. SOCIOS EXTERNOS**

El movimiento de Socios Externos durante el ejercicio 2020, es el siguiente:

| <b>Sociedad Dependiente</b> | <b>Efecto combinaciones de negocios</b> | <b>31/03/2020</b> |
|-----------------------------|-----------------------------------------|-------------------|
| Zoitechlab, S.L.            | 186.302                                 | 186.302           |
| Ankar Pharma, S.L.          | 100.089                                 | 100.089           |
| <b>Total</b>                | <b>286.371</b>                          | <b>286.371</b>    |

El detalle del valor de la participación de socios minoritarios en el patrimonio neto de las sociedades dependientes consolidadas al cierre del ejercicio 2020, es el siguiente:

| <b>Sociedad Dependiente</b> | <b>% Participación Socios Minoritarios</b> | <b>Capital</b> | <b>Reservas</b> | <b>(Resultados negativos de ejercicios anteriores)</b> | <b>Resultado del periodo</b> | <b>Subvenciones</b> | <b>Patrimonio Neto</b> | <b>Total Socios Externos</b> |
|-----------------------------|--------------------------------------------|----------------|-----------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------------|
| Zoitechlab, S.L.            | 6%                                         | 12.020         | 1.595.713       | -                                                      | 1.228.996                    | 268.313             | 3.105.042              | 186.302                      |
| Ankar Pharma, S.L.          | 49%                                        | 53.480         | 524.635         | (62.444)                                               | (322.413)                    | 11.000              | 204.259                | 100.089                      |
| <b>Total</b>                |                                            |                |                 |                                                        |                              |                     |                        | <b>286.371</b>               |

El detalle del valor de la participación de accionistas (socios) minoritarios en los fondos propios de las sociedades dependientes consolidadas al cierre del ejercicio 2020, es el siguiente:

|                    | <b>31/03/2020</b>         |                  |
|--------------------|---------------------------|------------------|
|                    | <b>Capital y Reservas</b> | <b>Resultado</b> |
| Ankar Pharma, S.L. | 258.069                   | (157.982)        |
| Zoitechlab, S.L.   | 112.563                   | 73.721           |
| <b>Total</b>       | <b>370.632</b>            | <b>(84.261)</b>  |

**NOTA 6. EMPRESAS DEL GRUPO Y MULTIGRUPO Y EMPRESAS ASOCIADAS**

La composición y movimiento de las participaciones en sociedades puestas en equivalencia durante el ejercicio 2020 corresponden a:

| Participaciones Puesta en equivalencia        | 01/04/2020 | Altas | Efecto Combinación de Negocios | Participación en Beneficios | Bajas | Subvenciones | 31/03/2020     |
|-----------------------------------------------|------------|-------|--------------------------------|-----------------------------|-------|--------------|----------------|
| <b>Participaciones empresas del Grupo</b>     |            |       |                                |                             |       |              |                |
| Zoitechlab Hong Kong, S.L.U.                  | -          | -     | 21.651                         | -                           | -     | -            | 21.651         |
| <b>Participaciones Puesta en equivalencia</b> |            |       |                                |                             |       |              |                |
| Atlas Molecular Pharma, S.L.                  | -          | -     | 521.350                        | -                           | -     | -            | 521.350        |
| Luz Wavelabs, S.L.                            | -          | -     | -                              | -                           | -     | -            | -              |
| <b>Total</b>                                  | -          | -     | <b>543.001</b>                 | -                           | -     | -            | <b>543.001</b> |

Las sociedades participadas no cotizan en Bolsa y no han repartido dividendos en el ejercicio 2020.

**NOTA 7. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente:

|                                             | 01/04/2019 | Altas por combinaciones de negocios | Altas               | Traspasos | 31/03/2020          |
|---------------------------------------------|------------|-------------------------------------|---------------------|-----------|---------------------|
| <b>Coste:</b>                               |            |                                     |                     |           |                     |
| Investigación y desarrollo                  | -          | 17.672.491                          | 210.968             | -         | 17.883.459          |
| Propiedad industrial                        | -          | 150.524                             | -                   | -         | 150.524             |
| Aplicaciones informáticas                   | -          | 340.715                             | 297.698             | -         | 638.413             |
| Anticipos para inmovilizaciones intangibles | -          | -                                   | -                   | -         | -                   |
| Fondo de comercio de consolidación          | -          | -                                   | 2.914.682           | -         | 2.914.682           |
|                                             | -          | <b>18.163.730</b>                   | <b>3.423.347</b>    | -         | <b>21.587.077</b>   |
| <b>Amortización Acumulada:</b>              |            |                                     |                     |           |                     |
| Investigación                               | -          | (12.481.736)                        | (796.513)           | -         | (13.278.249)        |
| Propiedad industrial                        | -          | (143.068)                           | (1.782)             | -         | (144.850)           |
| Aplicaciones informáticas                   | -          | (213.562)                           | (20.981)            | -         | (234.543)           |
| Fondo de comercio de consolidación          | -          | -                                   | (162.887)           | -         | (162.887)           |
|                                             | -          | <b>(12.838.366,95)</b>              | <b>(982.164,24)</b> | -         | <b>(13.820.531)</b> |
| <b>Inmovilizado Intangible Neto</b>         | -          | <b>5.325.363</b>                    | <b>2.441.183</b>    | -         | <b>7.766.546</b>    |

A 31 de marzo de 2020 el Grupo Arquimea tiene activados una serie de proyectos de investigación y desarrollo, de los cuales, los más significativos son los siguientes:

| Descripción | Fecha | Coste            | 31/03/2020         | Valor neto contable |
|-------------|-------|------------------|--------------------|---------------------|
|             |       |                  | Amortización       |                     |
| EXQUDO      | 2016  | 906.543          | (634.586)          | 271.957             |
| STAMAS      | 2016  | 626.307          | (250.514)          | 375.793             |
| SWIPE       | 2016  | 496.633          | (198.669)          | 297.964             |
| RADHARQ     | 2016  | 452.752          | (226.379)          | 226.373             |
| SMARTBOLT   | 2016  | 449.574          | (179.812)          | 269.762             |
| APOLO       | 2013  | 407.835          | (316.088)          | 91.747              |
| GASP        | 2016  | 333.506          | (166.744)          | 166.762             |
| DETECTA     | 2013  | 144.876          | (112.262)          | 32.614              |
| BIOSUB      | 2018  | 423.989          | (169.596)          | 254.393             |
| SQS LITE    | 2017  | 70.364           | (42.218)           | 28.146              |
| SQS         | 2018  | 650.591          | (249.393)          | 401.198             |
|             |       | <b>4.962.971</b> | <b>(2.546.261)</b> | <b>2.416.709</b>    |

A continuación, una breve descripción de los proyectos mencionados:

- Proyecto Exqudo: En este proyecto se desarrolló un software para la gestión y trazabilidad de explosivos en uso civil. Para ello se implementó una plataforma de control documental y trazabilidad compleja.
- Proyecto Stamas: En este proyecto se desarrolló una tecnología basada en aleaciones con memoria de forma (SMA) para la tonificación de músculos en astronautas.
- Proyecto Swipe: En este proyecto se desarrolló un sistema de despliegue de paneles solares para pequeñas unidades empleadas en el mapeo de superficies planetarias y un sistema de comunicaciones interno.
- Proyecto Radharq: En este proyecto se desarrolló una biblioteca analógico-digital tolerante a radiación.
- Proyecto Smartbolt: En este proyecto se desarrolla una versión del Frangibolt.
- Proyecto Apolo: En este proyecto se desarrollaron técnicas para la optimización y mitigación de errores en circuitos integrados de aplicación espacial.
- Proyecto Gasp: En este proyecto se desarrolló un novedoso sistema de medida de imágenes médicas basado en un pórtico Gantry.
- Proyecto Detecta: En este proyecto se desarrolló un convertidor analógico digital para aplicaciones del sector nuclear cuya metodología, bloques y procesos se han reutilizado en proyectos de desarrollo de convertidores analógico digitales para espacio.

- Proyecto BIOSUB: En este proyecto se desarrolló un producto compuesto por microorganismos autóctonos inoúos para la transformación y estabilización de purines.
- Proyecto SQS Lite: desarrollo de un sistema para análisis de la calidad seminal para pequeñas granjas de ganadería porcina basada en la fluroescencia.
- Proyecto SQS: desarrollo de un sistema para análisis de la calidad seminal para grandes Centros de Inseminación Artificial porcina basada en la fluroescencia.

La amortización de los proyectos vinculados al sector aeroespacial es a 10 años, ya que por su complejidad exige unos plazos superiores para su desarrollo. El resto de proyectos se amortizan a 5 años.

### **Subvenciones, donaciones y legados recibidos**

Las subvenciones recibidas corresponden a subvenciones concedidas para la financiación del desarrollo de productos de investigación y desarrollo activado.

### **Fondo de comercio de consolidación**

El detalle de los movimientos del Fondo de Comercio de consolidación del Grupo durante el ejercicio 2020, es el siguiente:

| Descripción                     | Saldo<br>01/04/2019 | Adiciones por<br>Combinación<br>de negocios | Altas | Bajas | Amortización<br>2020 | Saldo<br>31/03/2020 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------------------------------|-------|-------|----------------------|---------------------|
| Ramen, S.A.U.                   | -                   | 444.340                                     | -     | -     | (1.217)              | 443.123             |
| Arquimea Ingeniería, S.L.U.     | -                   | 1.126.789                                   | -     | -     | (112.678)            | 1.014.111           |
| America Instalaciones, S.L.U.   | -                   | 373.471                                     | -     | -     | (1.842)              | 371.629             |
| Ankar Pharma, S.L.              | -                   | 214.123                                     | -     | -     | (21.951)             | 192.172             |
| Expace On Board Systems, S.L.U. | -                   | 755.958                                     | -     | -     | (25.199)             | 730.759             |
| <b>Total</b>                    | -                   | <b>2.914.681</b>                            | -     | -     | <b>(162.887)</b>     | <b>2.751.794</b>    |

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que dispone el Administrador Único de la Sociedad Dominante, las previsiones de los flujos de caja atribuibles a estas unidades generadoras de efectivo que se encuentran asignadas, permite recuperar el valor neto del fondo de comercio registrado a 31 de marzo de 2020.

**Elementos totalmente amortizados y en uso**

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

|                           | 31/03/2020       |
|---------------------------|------------------|
| Investigación             | 8.579.399        |
| Propiedad Industrial      | 115.986          |
| Aplicaciones informáticas | 110.589          |
|                           | <b>8.805.974</b> |

**NOTA 8. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente:

|                                            | 01/04/2019 | Altas por combinaciones de negocios | Altas            | Bajas            | 31/03/2020         |
|--------------------------------------------|------------|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| <b>Coste:</b>                              |            |                                     |                  |                  |                    |
| Terrenos y bienes naturales                | -          | -                                   | -                | -                | -                  |
| Construcciones                             | -          | 250.000                             | 217.709          | -                | 467.709            |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | -          | 2.862.423                           | 44.176           | -                | 2.906.599          |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | -          | 768.883                             | 114.296          | (10.024)         | 873.155            |
| Equipos proceso de información             | -          | 305.778                             | 282.466          | -                | 588.244            |
| Elementos de transporte                    | -          | 180.948                             | -                | -                | 180.948            |
| Otro inmovilizado material                 | -          | 986.650                             | 557.716          | (139.124)        | 1.405.242          |
|                                            | -          | <b>5.354.683</b>                    | <b>1.216.362</b> | <b>(149.148)</b> | <b>6.421.897</b>   |
| <b>Inmovilizado en curso:</b>              |            |                                     |                  |                  |                    |
| Equipos informáticos en montaje            | -          | -                                   | 185.763          | -                | 185.763            |
| Instalaciones técnicas en montaje          | -          | -                                   | 53.704           | -                | 53.704             |
| Anticipos para inmovilizaciones            | -          | -                                   | 60.712           | -                | 60.712             |
|                                            | -          | -                                   | <b>300.180</b>   | -                | <b>300.180</b>     |
| <b>Amortización Acumulada:</b>             |            |                                     |                  |                  |                    |
| Construcciones                             | -          | (114.935)                           | (24.867)         | -                | (139.802)          |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | -          | (1.616.618)                         | (110.158)        | -                | (1.726.776)        |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | -          | (360.553)                           | (34.433)         | -                | (394.986)          |
| Equipos proceso de información             | -          | (465.412)                           | (21.817)         | -                | (487.229)          |
| Elementos de transporte                    | -          | (138.612)                           | (4.045)          | -                | (142.657)          |
| Otro inmovilizado material                 | -          | (108.045)                           | (295.807)        | -                | (403.852)          |
|                                            | -          | <b>(2.804.176)</b>                  | <b>(491.126)</b> | -                | <b>(3.295.302)</b> |
| <b>Inmovilizado Material Neto</b>          | -          | <b>2.550.507</b>                    | <b>1.025.416</b> | <b>(149.148)</b> | <b>3.426.775</b>   |

Las altas del ejercicio se corresponden en su mayoría a las obras de acondicionamiento de las instalaciones de Torre Espacio y a la activación de los Shepherd, drones que dan servicio de control aviar en aeropuertos.

Las instalaciones técnicas y maquinaria se corresponden, principalmente, con máquinas de las distintas instalaciones productivas que participan en el proceso de fabricación de mecanizado de piezas de alta precisión: mecanizado, tratamientos térmicos, etc.

El otro inmovilizado, se corresponden, principalmente, con drones que dan servicio de control aviar en aeropuertos en la sociedad dependiente Arquimea Airport Services, S.L.U.

### **Elementos totalmente amortizados y en uso**

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

|                                            | 31/03/2020       |
|--------------------------------------------|------------------|
| Construcciones                             | -                |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 882.375          |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 164.097          |
| Equipos proceso de información             | 207.095          |
| Elementos de transporte                    | 104.795          |
| Otro inmovilizado material                 | 30.752           |
|                                            | <b>1.384.114</b> |

### **Bienes afectos a garantías**

No existen terrenos y edificios propiedad del Grupo con garantías hipotecarias a 31 de Marzo de 2020.

### **Arrendamientos financieros**

El Grupo tiene arrendamientos financieros a 31 de Marzo de 2020 por importe de 12.438 euros que vencen a corto plazo (Nota 11.1.1).

### **Otra información**

La totalidad del inmovilizado material del Grupo se encuentra afecto a la explotación y debidamente asegurado y no estando sujeto a ningún tipo de gravamen.

**NOTA 9. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR****9.1) Arrendamientos operativos (el Grupo como arrendatario)**

El cargo a los resultados del ejercicio 2020 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 181 miles de euros . Ver el detalle adjunto:

| <b>Naturaleza</b>       | <b>2020</b>    |
|-------------------------|----------------|
| Elementos de transporte | 60.885         |
| Equipos informáticos    | 58.488         |
| <b>Total</b>            | <b>119.374</b> |

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos, se desglosa a continuación:

|                        | <b>2020</b>    |
|------------------------|----------------|
| Hasta 1 año            | 136.948        |
| Entre uno y cinco años | 258.705        |
| Más de cinco años      | -              |
|                        | <b>395.653</b> |

**NOTA 10. ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle de activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas de sociedades puestas en equivalencia, que se muestran en la Nota 6, es el siguiente:

|                                                      | <b>Instrumentos<br/>de Patrimonio</b> | <b>Créditos,<br/>Derivados y<br/>Otros</b> | <b>Total</b>     |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------|------------------|
| <b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota 10.2)</b>     | -                                     | 3.559.609                                  | 3.559.609        |
| <b>Activos disponibles para la venta (Nota 10.3)</b> | 1.540.000                             | -                                          | 1.540.000        |
| <b>Total</b>                                         | <b>1.540.000</b>                      | <b>3.559.609</b>                           | <b>5.099.609</b> |

El detalle de activos financieros a corto plazo es el siguiente:

|                                               | Instrumentos<br>de patrimonio | Créditos,<br>Derivados y Otros | Total             |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Efectivo y otros activos líquidos (Nota 10.1) |                               | 4.412.842                      | 4.412.842         |
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 10.2)     |                               | 14.979.965                     | 14.979.965        |
| Activos disponibles para la venta (Nota 10.3) | 331.878                       |                                | 331.878           |
| <b>Total</b>                                  | <b>331.878</b>                | <b>19.392.807</b>              | <b>19.724.685</b> |

### 10.1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de dichos activos a 31 de Marzo de 2020 es como sigue:

|                    | Saldo a 31/03/2020 |
|--------------------|--------------------|
| Cuentas corrientes | 4.412.842          |
| <b>Total</b>       | <b>4.412.842</b>   |

### 10.2) Préstamos y partidas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de Marzo de 2020 es la siguiente:

|                                                      | Saldo a 31/03/2020 |                   |
|------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                                      | Largo Plazo        | Corto Plazo       |
| <b>Créditos por operaciones comerciales</b>          |                    |                   |
| Clientes empresas grupo (Nota 23.2)                  | -                  | 36.082            |
| Clientes terceros                                    | -                  | 7.647.968         |
| Anticipo a proveedores                               | -                  | 173.903           |
| <b>Total créditos por operaciones comerciales</b>    | <b>-</b>           | <b>7.857.953</b>  |
| <b>Créditos por operaciones no comerciales</b>       |                    |                   |
| Cuenta corriente con AIEs                            | -                  | 135.378           |
| Créditos a las AIEs                                  | -                  | 1.009.922         |
| Créditos a empresas terceras                         | -                  | 308.871           |
| Créditos a empresas del grupo (Nota 23.2)            | -                  | 5.540.877         |
| Cuenta corriente empresas del grupo (Nota 23.2)      | 1.968.524          | -                 |
| Fianzas y depósitos                                  | 1.591.085          | 8.276             |
| Personal                                             | -                  | 17.623            |
| Otros                                                | -                  | 101.065           |
| <b>Total créditos por operaciones no comerciales</b> | <b>3.559.609</b>   | <b>7.122.012</b>  |
| <b>Total</b>                                         | <b>3.559.609</b>   | <b>14.979.965</b> |

El epígrafe de “Créditos a empresas del grupo y empresas vinculadas” a largo plazo y corto plazo recoge:

- Un contrato por el que Arquimea Group, S.L. tiene firmado un crédito con Arquimea Enterprises, S.L.U. a 31 de Marzo de 2020 por un importe de 698.711,70 euros que devenga un tipo de interés del 2,59% pagadero a 31 de diciembre de 2021.
- Un contrato en el que Arquimea Group, S.L. tiene firmado un crédito con Grupo Viñas Verdes Olivas Negras, S.L.U. a 31 de Marzo de 2020 de importe máximo 1.500.000 euros, del que se ha dispuesto 1.410.902,12 euros, pagadero en 4 cuotas a 31 de diciembre desde el 31 de diciembre de 2020, con vencimiento 31 de diciembre de 2023 y que devenga un tipo de interés anual del 3%. A 31 de Marzo de 2020 Arquimea Group, S.L. tiene pendiente de cobro a corto plazo un importe de 141.090 euros, y a largo plazo 1.269.811 euros.
- Los intereses a cobrar que tienen sociedades del Grupo con Arquimea Enterprises, S.L.U. El desglose a 31 de Marzo de 2020 es el siguiente:

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Arquimea Airport Services, S.L.U.    | 2.875         |
| Arquimea Group, S.L.                 | 2.471         |
| Arquimea Ingeniería, S.L.U.          | 72.395        |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U. | 4.858         |
| Zoitechlab, S.L.                     | 2.370         |
| Arquimea Medical, S.L.U.             | 1.700         |
|                                      | <b>86.669</b> |

El epígrafe “Cuenta corriente con empresas del grupo” a corto plazo, se corresponde con la cuenta corriente que tienen las sociedades del grupo con la Sociedad Arquimea Enterprises, S.L.U.

El importe registrado en el epígrafe “Fianzas y depósitos” se corresponde principalmente con el depósito que mantiene el Grupo con la Mutua Madrileña.

### **10.3) Activos disponibles para la venta**

A 31 de marzo de 2020, el detalle de activos disponibles para la venta a largo plazo, se corresponde con:

|                                                                   |                     |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Participación de Arquimea Group, S.L en Grupo Aura Cuidados, S.L. | 1.500.000,00        |
| Banco Popular                                                     | 40.000,00           |
|                                                                   | <b>1.540.000,00</b> |

El Grupo mantiene una suscripción a un fondo del Banco Popular a 31 de marzo de 2020 por importe de 40.000 euros.

Asimismo, mantiene el 15% de inversión en Grupo Aura Cuidados, S.L. adquirida en el ejercicio 2020.

El importe registrado en activos disponibles para la venta a 31 de marzo de 2020 a corto plazo se corresponde con instrumentos de patrimonio que posee la sociedad dependiente Ramen, S.A.U.

#### **10.4) Otra información relativa a activos financieros**

##### **a) Reclasificaciones**

No se han reclasificado instrumentos financieros durante el ejercicio.

##### **b) Clasificación por vencimientos**

A 31 de marzo de 2020, todos los activos financieros con vencimiento determinable están clasificados en el corto plazo, excepto las fianzas con vencimiento en 5 años desde su formalización.

##### **c) Corrección por deterioro de saldos de clientes**

Durante el ejercicio 2020, el Grupo ha registrado pérdidas por créditos comerciales considerados como incobrables por importe de 386.649 en el epígrafe de “Pérdidas, deterioro y variación de provisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

### **NOTA 11. PASIVOS FINANCIEROS**

El detalle de pasivos financieros a largo plazo a 31 de marzo de 2020, es el siguiente:

|                                        | Deudas con<br>Entidades de<br>Crédito | Derivados y Otros | Total            |
|----------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------|
| Débitos y partidas a pagar (Nota 11.1) | 2.595.638                             | 5.246.814         | 7.842.452        |
| <b>Total</b>                           | <b>2.595.638</b>                      | <b>5.246.814</b>  | <b>7.842.452</b> |

El detalle de pasivos financieros a corto plazo a 31 de marzo de 2020, es el siguiente:

|                                        | Deudas con Entidades<br>de Crédito | Derivados y Otros | Total             |
|----------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Débitos y partidas a pagar (Nota 11.1) | 4.172.450                          | 11.594.433        | 15.766.884        |
| <b>Total</b>                           | <b>4.172.450</b>                   | <b>11.594.433</b> | <b>15.766.884</b> |

**11.1) Débitos y partidas a pagar**

Su detalle a 31 de marzo de 2020 se indica a continuación, euros:

|                                                    | Saldo a 31/03/2020 |                   |
|----------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                                    | Largo Plazo        | Corto Plazo       |
| <b>Por operaciones comerciales:</b>                |                    |                   |
| Proveedores                                        | -                  | 3.013.323         |
| Acreedores                                         | -                  | 496.003           |
| <b>Total saldos por operaciones comerciales</b>    | <b>-</b>           | <b>3.509.326</b>  |
| <b>Por operaciones no comerciales:</b>             |                    |                   |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 11.1.1)      | 2.595.638          | 4.160.012         |
| Acreedores por arrendamiento financiero            | -                  | 12.438            |
| Otras deudas (Nota 11.1.2)                         | 2.639.373          | 3.096.269         |
| Deudas con empresas del grupo (Nota 23.2)          | 2.607.441          | 4.127.516         |
| <b>Préstamos y otras deudas</b>                    | <b>7.842.452</b>   | <b>11.396.235</b> |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago)       | -                  | 861.323           |
| <b>Total saldos por operaciones no comerciales</b> | <b>7.842.452</b>   | <b>12.257.558</b> |
| <b>Total débitos y partidas a pagar</b>            | <b>7.842.452</b>   | <b>15.766.884</b> |

Dentro del epígrafe “Deudas con empresas del grupo” a 31 de marzo de 2020 se registra:

|                                                                               | Total largo plazo | Total corto plazo | Total            |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Préstamo Expace On Board Systems, S.L.U. con Arquimea Enterprises, S.L.U. (a) | 1.133.635         | 377.879           | 1.511.514        |
| Préstamo Arquimea Group, S.L. con Arquimea Enterprises, S.L.U (b)             | 168.806           |                   | 168.806          |
| Préstamo Arquimea Group, S.L. con Arquimea Enterprises, S.L.U (c )            | 1.305.000         | 145.000           | 1.450.000        |
| Cuenta corriente con Arquimea Enterprises, S.L.U. (d)                         |                   | 3.604.637         | 3.604.637        |
|                                                                               | <b>2.607.441</b>  | <b>4.127.516</b>  | <b>6.734.957</b> |

- (a) Un contrato formalizado entre Expace On Board Systems, S.L.U. y Arquimea Enterprises, S.L.U. a 31 de Marzo de 2020 por importe de 1.517.105,39 euros, de los cuales, 1.137.829,04 euros son a largo plazo y 377.878,31 euros a corto plazo cuyo tipo de interés es del EURIBOR + 2% anual y que vence el 31 de Marzo de 2024.
- (b) Arquimea Group, S.L. firma un contrato de préstamo con Arquimea Enterprises S.L.U. a 18 de julio de 2018 por un importe de 168.806 euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2021 y que devenga un tipo de interés del 2,59%.
- (c) Arquimea Group, S.L. firma un contrato de préstamo con Arquimea Enterprises S.L.U. a 8 de enero de 2020 por importe de 1.450.000 euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2023, pagadero anualmente el 31 de diciembre de cada año y que devenga un tipo de interés del 2,59%.

- (d) Se registran los saldos que tienen las diferentes sociedades del Grupo con Arquimea Enterprises, S.L.U. por cuenta corriente (3.981.337 euros) e intereses a pagar (1.180 euros) que se desglosan por sociedad en la siguiente tabla:

| Intereses y cuentas corrientes a pagar        |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|
| Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U.    | 35.033           |
| Arquimea Group, S.L.                          | 836.998          |
| Expace On Board Systems, S.L.U.               | 9.422            |
| Proyectes I Serveis R Meis D, S.L.U.          | 55.611           |
| Flying Screens, S.L.U.                        | 130.174          |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U.          | 1.714.605        |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos. S.L.U. | 40.024           |
| Zoitechlab, S.L.                              | 660.195          |
| Arquimea Medical, S.L.U.                      | 122.575          |
| <b>Total</b>                                  | <b>3.604.637</b> |

### 11.1.1) Deudas con entidades de crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de Marzo de 2020 se indica a continuación:

|                                       | A Corto Plazo    | A Largo Plazo    | Total            |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Préstamos                             | 3.009.023        | 2.595.638        | 5.604.660        |
| Pólizas de crédito                    | 1.150.989        | -                | 1.150.989        |
| Deudas por arrendamientos financieros | 12.438           | -                | 12.438           |
| Efectos descontados                   | -                | -                | -                |
| <b>Total</b>                          | <b>4.172.450</b> | <b>2.595.638</b> | <b>6.768.088</b> |

El detalle de las deudas con entidades de crédito por entidad bancaria al 31 de Marzo de 2020, expresados en euros, es el siguiente:

| Entidad                  | Deuda Total      | Deuda a Largo Plazo | Deuda a Corto Plazo | Líneas de crédito |
|--------------------------|------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Banco Santander          | 3.909.466        | 1.714.286           | 1.682.036           | 513.144           |
| BBVA                     | 653.181          | 197.963             | 368.325             | 86.893            |
| Bankia                   | 586.734          | 65.756              | 329.256             | 191.721           |
| Bankinter                | 349.216          | -                   | 203.408             | 145.808           |
| Societe General          | 319.797          | 284.218             | 35.579              | -                 |
| Banco Popular            | 176.819          | 108.201             | 68.618              | -                 |
| Kutxabank                | 150.840          | 84.428              | 66.412              | -                 |
| Banco Sabadell           | 141.658          | 57.513              | 84.145              | -                 |
| Liberbank                | 127.116          | 44.974              | 33.173              | 48.969            |
| Banca March              | 99.427           | -                   | -                   | 99.427            |
| Ibercaja                 | 88.525           | 38.298              | 50.227              | -                 |
| Cajamar                  | 65.027           | -                   | -                   | 65.027            |
| Santander de Factoring   | 87.844           | -                   | 87.844              | -                 |
| Arrendamiento financiero | 12.438           | -                   | 12.438              | -                 |
| <b>Total</b>             | <b>6.768.086</b> | <b>2.595.637</b>    | <b>3.021.459</b>    | <b>1.150.989</b>  |

**Préstamos**

El detalle de los préstamos bancarios por entidad bancaria al 31 de Marzo de 2020, expresados en euros, es el siguiente:

| Entidad                | Deuda a largo Plazo | Deuda a corto plazo |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Banco Santander        | 1.714.286           | 1.682.036           |
| BBVA                   | 197.963             | 368.325             |
| Bankia                 | 65.756              | 329.256             |
| Bankinter              | -                   | 203.408             |
| Societe General        | 284.218             | 35.579              |
| Banco Popular          | 108.201             | 68.618              |
| Kutxabank              | 84.428              | 66.412              |
| Banco Sabadell         | 57.513              | 84.145              |
| Liberbank              | 44.974              | 33.173              |
| Banca March            | -                   | -                   |
| Ibercaja               | 38.298              | 50.227              |
| Cajamar                | -                   | -                   |
| Santander de Factoring | -                   | 87.844              |
|                        | <b>2.595.637</b>    | <b>3.009.023</b>    |

**Pólizas de Crédito**

Al 31 de marzo de 2020, el Grupo tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 1.734.500 euros, cuyo importe dispuesto a 31 de Marzo de 2020 asciende a 1.150.988,96 euros.

| Entidad         | Límite concedido | Líneas de crédito |
|-----------------|------------------|-------------------|
| Banco Santander | 520.000          | 513.144           |
| BBVA            | 150.000          | 86.893            |
| Bankia          | 227.500          | 191.721           |
| Bankinter       | 542.000          | 145.808           |
| Liberbank       | 100.000          | 48.969            |
| Banca March     | 120.000          | 99.427            |
| Cajamar         | 75.000           | 65.027            |
| <b>Total</b>    | <b>1.734.500</b> | <b>1.150.989</b>  |

**11.1.2) Otras deudas**

El saldo a 31 de marzo de 2020 incluido en “Otras deudas” se corresponde con:

|                                         | 31/03/2020       |
|-----------------------------------------|------------------|
| Préstamos CDTI                          | 925.092          |
| Préstamos Otras entidades públicas      | 1.161.088        |
| Préstamos terceros                      | 219.945          |
| Adquisición América Instalaciones, S.L. | 109.915          |
| Adquisición Ramem, S.A.U.               | 2.793.000        |
| Dividendo activo a pagar                | 526.600          |
|                                         | <b>5.735.641</b> |

Dentro del epígrafe de dividendo activo a pagar corresponde a la deuda que tiene el grupo en concepto de dividendo, principalmente, con los antiguos accionistas de Projectes i Serveis Reus D, S.L.U. a 31 de marzo de 2020 por importe de 400.000 euros.

La deuda por importe de 2.793.000,00 euros corresponde a la deuda que tiene la Sociedad dependiente Arquimea Ingeniería, S.L.U. con los antiguos accionistas mayoritarios de Ramem, S.A por la compra de sus participaciones.

El importe registrado en “Préstamos terceros” se corresponde, principalmente con un préstamo por importe de 150.000 euros con un tercero con vencimiento marzo de 2021.

**Préstamos CDTI y Otras entidades públicas**

Se incluyen los préstamos que el Grupo tiene registrados relacionados, en su mayoría, con las subvenciones de capital (Nota 21).

| Préstamo   | Total largo plazo | Total corto plazo | Total            |
|------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Apolo      | 66.821            | 24.028            | 90.849           |
| Inpaccto   | 21.808            | 53.467            | 75.274           |
| Guante     | 19.278            | 3.437             | 22.715           |
| Músculos   |                   | 95.713            | 95.713           |
| Mineco     | 239.353           |                   | 239.353          |
| Rakes      | 19.907            | 3.981             | 23.888           |
| Mega       | 77.605            | 31.040            | 108.645          |
| Icaro      | 113.754           | 18.960            | 132.714          |
| Selena     | 177.341           | 29.558            | 206.899          |
| Ministerio | 88.722            | 44.361            | 133.083          |
| CDTI 1     | 441               | 110.558           | 110.999          |
| CDTI 2     | 313.740           | 49.438            | 363.178          |
| CDTI 3     | 393.039           |                   | 393.039          |
| CDTI 4     | 2.650             | 73.332            | 75.983           |
| Otros      | 13.848            |                   | 13.848           |
|            | <b>1.548.307</b>  | <b>537.872</b>    | <b>2.086.180</b> |

**11.2) Otra información relativa a pasivos financieros****a) Clasificación por vencimientos**

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2020, es el siguiente:

|                                                        | 2021              | 2022             | Vencimiento Años |                  |                | Más de 5         | Total             |
|--------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|
|                                                        |                   |                  | 2023             | 2024             | 2025           |                  |                   |
| <b>Deudas financieras:</b>                             | <b>7.268.719</b>  | <b>2.385.992</b> | <b>1.129.151</b> | <b>933.469</b>   | <b>305.524</b> | <b>480.873</b>   | <b>12.503.729</b> |
| Deudas con entidades de crédito                        | 4.160.012         | 990.195          | 826.689          | 686.587          | 70.375         | 21.790           | 6.755.650         |
| Arrendamiento financiero                               | 12.438            | -                | -                | -                | -              | -                | 12.438            |
| Otras deudas con partes vinculadas                     | -                 | -                | -                | -                | -              | -                | -                 |
| Otras deudas                                           | 3.096.269         | 1.395.797        | 302.462          | 246.882          | 235.149        | 459.083          | 5.735.641         |
| <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:</b> | <b>8.498.165</b>  | <b>691.682</b>   | <b>522.879</b>   | <b>522.879</b>   | <b>145.000</b> | <b>725.000</b>   | <b>11.105.606</b> |
| Proveedores                                            | 3.013.323         | -                | -                | -                | -              | -                | 3.013.323         |
| Deudas con empresas del grupo                          | 4.127.516         | 691.682          | 522.879          | 522.879          | 145.000        | 725.000          | 6.734.957         |
| Acreedores varios                                      | 496.003           | -                | -                | -                | -              | -                | 496.003           |
| Anticipos de clientes                                  | -                 | -                | -                | -                | -              | -                | -                 |
| Personal                                               | 861.323           | -                | -                | -                | -              | -                | 861.323           |
| Proveedores                                            | -                 | -                | -                | -                | -              | -                | -                 |
| <b>Total</b>                                           | <b>15.766.884</b> | <b>3.077.674</b> | <b>1.652.030</b> | <b>1.456.348</b> | <b>450.524</b> | <b>1.205.873</b> | <b>23.609.335</b> |

**NOTA 12. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO**

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedad de Capital para la mejor del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de lo siguiente:

| Información pago a proveedores<br>ejercicio 2020 |            |
|--------------------------------------------------|------------|
| Días                                             |            |
| Periodo medio de pago a proveedores              | 83,71      |
| Ratio de operaciones pagadas                     | 45,94      |
| Ratio de operaciones pendientes de pago          | 115,41     |
|                                                  |            |
| Total pagos realizados                           | 9.337.542  |
| Total pagos pendientes                           | 10.458.881 |

**NOTA 13. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Las actividades del Grupo están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

**13.1) Riesgo de crédito**

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

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance, netos 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.

El Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

**13.2) Riesgo de liquidez**

El Grupo no se encuentra expuesto significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y disponibilidades de crédito para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales.

**13.3) Riesgo de tipo de cambio**

El Grupo no está expuesta a un riesgo significativo de tipo de cambio, por lo que no realiza operaciones con instrumentos financieros de cobertura.

**13.4) Riesgo de mercado**

No existen riesgos significativos de mercado con independencia de los que se pudieran derivar de la situación de crisis económico-financiera actualmente existente que la Dirección del Grupo considera que no afectarán a la viabilidad del mismo.

**NOTA 14. FONDOS PROPIOS****14.1) Capital Social**

Al 31 de marzo de 2020, el capital social de la Sociedad Dominante estaba representado por 3.071.740 participaciones sociales de 1 euro nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las sociedades/personas físicas con participación directa o indirecta más significativa son las siguientes:

| Sociedad                                | Nº Participaciones | Participación % |
|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Arquimea Enterprises, S.L.U.            | 2.303.805          | 75%             |
| Grupo Viñas Verdes Olivas Negra, S.L.U. | 767.935            | 25%             |

**14.2) Reservas de la Sociedad Dominante**

El detalle de las Reservas es el siguiente:

|                                                 | 31/03/2020       |
|-------------------------------------------------|------------------|
| Reserva legal                                   | 47.112           |
| Reservas en sociedades consolidadas (Nota 14.3) | 7.816.553        |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores   | (1.824)          |
| <b>Total</b>                                    | <b>7.861.841</b> |

**a) Reserva Legal**

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los accionistas en caso de liquidación. Al 31 de marzo de 2020, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

**14.3) Reservas en Sociedades Consolidadas**

El detalle de las reservas en Sociedades Consolidadas es el que se muestra a continuación:

| <b>Reservas en sociedades consolidadas</b>    | <b>31/03/2020</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|
| Arquimea Deutschland, GmbH                    | (53.715)          |
| Arquimea Airport Services, S.L.U.             | 285.553           |
| Arquimea Medical, S.L.U.                      | 661.520           |
| Zoitechlab, S.L.U.                            | 1.320.263         |
| Proyectes I Serveis R.Meis D., S.L.U.         | 543.182           |
| Flying Screens, S.L.U.                        | 339.250           |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U.          | 4.720.500         |
| <b>Total reservas sociedades consolidadas</b> | <b>7.816.553</b>  |

**14.4) Limitaciones a la distribución de dividendos**

Conforme a lo establecido en la legislación vigente, únicamente pueden repartirse dividendos con cargo al resultado del ejercicio o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución.

No deben distribuirse dividendos que reduzcan el importe de las reservas disponibles por debajo del total de los saldos de investigación y desarrollo que figuren en el activo del balance.

**14.5) Dividendo a cuenta**

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad Dominante acuerda realizar un reparto de dividendos a cuenta del resultado de cierre del ejercicio 2020 de 2.500.000 euros a Arquimea Enterprises, S.L.U.

**NOTA 15. EXISTENCIAS**

El detalle de existencias a 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

|                                                      | 31/03/2020       |
|------------------------------------------------------|------------------|
| Materias primas y otros aprovisionamientos           | 1.308.280        |
| Productos en curso y semiterminados                  | 348.671          |
| Productos terminados                                 | 188.094          |
| Anticipos a proveedores                              | 173.903          |
| Deterioro Materias primas y otros aprovisionamientos | (151.192)        |
| <b>Total</b>                                         | <b>1.867.756</b> |

No existen limitaciones a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

**NOTA 16. SITUACIÓN FISCAL**

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de marzo de 2020 es el siguiente, en euros:

|                                                         | 31/03/2020       |                  |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                         | A Cobrar         | A Pagar          |
| <b>No corriente:</b>                                    |                  |                  |
| Activos por impuestos diferidos                         | 4.390.052        | -                |
| Pasivos por impuestos diferidos                         | -                | 657.996          |
|                                                         | <b>4.390.052</b> | <b>657.996</b>   |
| <b>Corriente:</b>                                       |                  |                  |
| Impuesto sobre el Valor Añadido                         | 1.225.455        | 810.833          |
| Impuesto de sociedades                                  | 11.690           | 10.338           |
| Retenciones por IRPF                                    | -                | 429.425          |
| Organismos de la Seguridad Social                       | -                | 197.574          |
| Hacienda pública, acreedora por subvenciones a integrar | 315.813          | 86.420           |
|                                                         | <b>1.552.958</b> | <b>1.534.590</b> |

## **Situación fiscal**

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por el Grupo. No obstante, el Administrador Único de la Sociedad Dominante considera que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

## **Impuesto sobre beneficios**

El Grupo Arquimea, opta por la aplicación del régimen tributario previsto en el capítulo VII del título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de Marzo), formando el Grupo Fiscal que opera bajo el nº 0526/17, la Sociedad Dominante a 31 de Marzo de 2020 es Arquimea Enterprises, S.L.U. y las sociedades dependientes son: Arquimea Group, S.L, Arquimea Medical, S.L.U., Arquimea Ingeniería S.L.U., Arquimea Airport Services, S.L.U., Proyectos I Serveis R Mes D, S.L.U., Zoitechlab, S.L., Flying Screens, S.L.U. y Kaudal Technology Investment, S.L.U.

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos consolidados del ejercicio 2020 con la base imponible del impuesto sobre beneficios, es la siguiente:

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias                                   |                  |                      |                    |
|------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Resultado del ejercicio (después de impuestos)</b>            | <b>8.157.311</b> |                      |                    |
|                                                                  | <i>Aumentos</i>  | <i>Disminuciones</i> | <i>Efecto neto</i> |
| <b>Impuesto sobre sociedades</b>                                 |                  |                      | <b>(1.418.235)</b> |
| <b>Ajustes</b>                                                   | <b>1.508.496</b> | <b>(2.799.664)</b>   | <b>(1.291.168)</b> |
| <b>Diferencias temporarias de las sociedades individuales</b>    | <b>1.472.152</b> | <b>(8.916)</b>       | <b>1.463.237</b>   |
| Libertad de Amortización                                         | 784.961          | -                    | 784.961            |
| Pérdidas por deterioro de participaciones                        | 687.191          | (8.916)              | 678.276            |
| <b>Diferencia permanente de las sociedades individuales</b>      | <b>36.344</b>    | <b>(2.790.748)</b>   | <b>(2.754.405)</b> |
| Sanciones                                                        | 27.337           | -                    | 27.337             |
| Gastos no deducibles                                             | 2.049            | -                    | 2.049              |
| Provisiones no deducibles                                        | 6.958            | -                    | 6.958              |
| Imputación de BINS participación AIEs                            | -                | (2.790.748)          | (2.790.748)        |
| <b>Diferencia permanente de los ajustes de consolidación</b>     | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>(220.545)</b>   |
| <b>Ajuste resultados - integración nuevas sociedades</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>(1.238.606)</b> |
| <b>Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>(509.799)</b>   |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b>                         | <b>6.315.428</b> |                      |                    |

Los cálculos efectuados en relación con el impuesto sobre beneficios a pagar/devolver, son los siguientes:

| 31/03/2020                                  |                  |
|---------------------------------------------|------------------|
| <b>Cuota al 25% sobre la Base Imponible</b> | <b>1.722.435</b> |
| <b>Cuota al 4% sobre la Base Imponible</b>  | <b>4.620</b>     |
| Deducciones en I+D                          | (884.319)        |
| <b>Cuota líquida</b>                        | <b>845.818</b>   |
| Menos: retenciones y pagos a cuenta         | (4.723)          |
| <b>Cuota a Ingresar (devolver)</b>          | <b>841.095</b>   |

Los componentes principales del gasto por Impuesto sobre Sociedades son los siguientes:

| 2020               |                  |
|--------------------|------------------|
| Impuesto corriente | 845.818          |
| Impuesto diferido  | 572.417          |
| <b>Total</b>       | <b>1.418.235</b> |

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados, se detalla a continuación, en euros:

|                                    | Saldo al<br>01/04/2019 | Altas por<br>combinaciones<br>de negocios | Generados | Aplicados | Saldo al<br>31/03/2020 |
|------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------|-----------|-----------|------------------------|
| <b>Impuestos diferidos activos</b> | -                      | 1.086.551                                 | 3.437.878 | (134.376) | 4.390.052              |
| <b>Impuestos diferidos pasivos</b> | -                      | 922.343                                   | 49.580    | (313.928) | 657.996                |

Con fecha 28 de noviembre de 2014 se aprobó la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. La modificación más significativa es la bajada progresiva del tipo impositivo al 28% en 2015 y 25% en 2016 y siguientes. Como consecuencia de esta bajada, los activos y pasivos por impuesto diferido se actualizaron en el ejercicio en que se aprueba dicha modificación, al tipo impositivo al que se esperan sean recuperados o cancelados. La sociedad ha actualizado los pasivos por impuesto diferido al 25%.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no deben considerarse como definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o hayan transcurrido al plazo de preinscripción de 4 años.

**Impuesto sobre beneficios del grupo fiscal**

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios del grupo fiscal nº 0526/17 es la siguiente:

| 31/03/2020                                   |                     |
|----------------------------------------------|---------------------|
| <b>Resultado contable antes de impuestos</b> | <b>16.101.778</b>   |
| <u>Diferencias permanentes</u>               | <u>(10.485.870)</u> |
| Exenciones art.21 LIS                        | (7.907.362)         |
| Imputación BINs participación AIEs           | (2.790.748)         |
| Multas y sanciones                           | 48.943              |
| Otros gastos no deducibles                   | 1.443               |
| Provisiones no deducibles                    | 161.854             |
| <u>Diferencias temporales</u>                | <u>1.561.295</u>    |
| Libertad de amortización                     | 784.961             |
| Pérdidas por deterioro de participaciones    | 776.334             |
| <b>Base imponible</b>                        | <b>7.177.202</b>    |
| Imputación BINs                              | (127.304)           |
| <b>Base imponible ajustada</b>               | <b>7.049.898</b>    |
| <b>Cuota íntegra al 25%</b>                  | <b>1.762.474</b>    |
| Deducciones                                  | (881.237)           |
| <b>Cuota líquida</b>                         | <b>881.237</b>      |

Se han aplicado deducciones por I+D en Arquimea Ingeniería, S.L.U, Zoitechlab, S.L., Kaudal Technology Investment, S.L.U. por importe de 135.460,05, 81.596,24 y 667.262,85 euros respectivamente. En 2019 se han aplicado deducciones por importe de 93.426,67 correspondientes a Zoitechlab, S.L.

Las Exenciones según el Art.21 LIS, se corresponden con:

- 2,5 millones de euros al ingreso financiero registrado en la Sociedad por los dividendos recibidos de Arquimea Group, S.L.
- 600 mil euros de ingreso financiero registrado en Arquimea Group, S.L. por los dividendos recibidos de Arquimea Medical S.L.U.
- 250 mil euros de ingreso financiero registrado en Arquimea Group, S.L. por los dividendos recibidos de Flying Screens, S.L.U.
- 4,5 millones de ingreso financiero registrado en Arquimea Group, S.L. por los dividendos recibidos de Kaudal Technology Investment, S.L.U.

- El resto por la venta de participaciones de la Sociedad Expace on Board Systems S.L.U. a Arquimea Group S.L.

Las pérdidas por deterioro de participaciones se corresponden con 244.039 euros de las pérdidas por la venta del 25% de Arquimea Group, S.L. de Arquimea Enterprises, S.L.U. a Grupo Viñas Olivas Negras, S.L.U., y el resto se corresponde con el deterioro de las participaciones, cuenta corriente e intereses a cobrar que tiene Arquimea Ingeniería, S.L.U. de la sociedad participada Luz Wavelabs, S.L. (109.350 euros en concepto de participación y 422.944,59 euros en concepto de cuenta corriente a cobrar e intereses).

En relación con la libertad de amortización, el importe a 31 de marzo de 2020 del impuesto del consolidado fiscal es de 784.961,06 euros, de los cuales 657.761,44 corresponden a Arquimea Ingeniería, S.L.U. y 127.199, 62 a Zoitechlab, S.L.

En relación con la imputación de las bases imponibles negativas en las que la Sociedad ha realizado inversiones en diversas Agrupaciones de Interés económico (AIE) durante el ejercicio, hay 2.790.848,47 euros a 31 de marzo de 2020, de los cuales 922.841,18 euros corresponden a Arquimea Group, S.L. y 1.867.907,29 euros a Kaudal Technology Investment, S.L.U.

### **Inspección Tributaria**

A 31 de marzo de 2020, el Grupo no ha recibido ninguna comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación del Impuesto sobre el Valor añadido ni del Impuesto sobre Sociedades.

Las Bases Imponibles Negativas pendientes de aplicar a 31 de marzo de 2020, se detallan a continuación, en euros:

| Entidad                                           | Fecha de generación | Ejercicio caducidad | BINs existentes 31/03/2019 | Generadas durante el ejercicio | Aplicadas en el ejercicio | BINs existentes 31/03/2020 |
|---------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Expace on Board Systems, S.L.U.                   | BINs 2016           | Ilimitado           | 765.501                    | -                              | 382.495                   | 383.006                    |
| Expace on Board Systems, S.L.U.                   | BINs 2017           | Ilimitado           | 476.726                    | -                              | -                         | 476.726                    |
| Expace on Board Systems, S.L.U.                   | BINs 2018           | Ilimitado           | 1.266.287                  | -                              | -                         | 1.266.287                  |
| Ramem, S.A.U.                                     | BINs 2017           | Ilimitado           | 3.456                      | -                              | -                         | 3.456                      |
| Ramem, S.A.U.                                     | BINs 2018           | Ilimitado           | 122.363                    | -                              | -                         | 122.363                    |
| Ramem, S.A.U.                                     | BINs 2020           | Ilimitado           | 65.439                     | -                              | -                         | 65.439                     |
| Arquimea Medical, S.L.U. (antes Terasalud, S.A.U) | BINs 2019           | Ilimitado           | 127.304                    | -                              | 127.304                   | -                          |
| America Instalaciones S.L.                        | BINs 2019           | Ilimitado           | 257.407                    | -                              | -                         | 257.407                    |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U.              | varias              | Ilimitado           | 33.362                     | -                              | 18.520                    | 14.842                     |
| Ankar Pharma, S.L.                                | varias              | Ilimitado           | 130.257                    | -                              | -                         | 130.257                    |
| Otras BINs del Grupo                              | varias              | Ilimitado           |                            |                                |                           | 424                        |
| <b>Total</b>                                      |                     |                     | <b>3.248.102</b>           |                                | <b>509.799</b>            | <b>2.720.207</b>           |

El Grupo ha realizado una estimación de los beneficios fiscales que esperan obtener en el futuro y analizado el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles razonando sobre su activación. El límite para la recuperación de las bases imponibles negativas es de 15 años

En base a este análisis, el Grupo ha registrado los activos por impuesto diferido correspondientes a las bases imponibles negativas pendientes de compensar para las que considera probable la generación de suficientes beneficios fiscales futuros

Adicionalmente, el Grupo mantiene diversas deducciones pendientes de aplicar a 31 de marzo de 2020 que se detallan a continuación, en euros:

| Entidad                              | Concepto                     | Fecha de generación | Ejercicio caducidad | Deducción activada 31/03/2019 | Deducción generada | Deducción aplicada | Deducción activada 31/03/2020 |
|--------------------------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|
| Ramem, S.A.U                         | Deducciones I+D              | 2006                | 2031                | 80.980                        | -                  | -                  | 80.980                        |
| Ramem, S.A.U                         | Deducciones I+D              | 2007                | 2032                | 16.844                        | -                  | -                  | 16.844                        |
| Ramem, S.A.U                         | Deducciones I+D              | 2008                | 2033                | 248.907                       | -                  | -                  | 248.907                       |
| Ramem, S.A.U                         | Deducciones I+D              | 2009                | 2034                | 1.993                         | -                  | -                  | 1.993                         |
| Ramem, S.A.U                         | Deducciones I+D              | 2010                | 2035                | 105.959                       | -                  | -                  | 105.959                       |
| Ramem, S.A.U                         | Deducciones I+D              | 2011                | 2036                | 191.689                       | -                  | -                  | 191.689                       |
| Ramem, S.A.U                         | Deducciones I+D              | 2012                | 2037                | 116.927                       | -                  | -                  | 116.927                       |
| Ramem, S.A.U                         | Deducciones I+D              | 2014                | 2039                | 40.777                        | -                  | -                  | 40.777                        |
| Ramem, S.A.U                         | Deducciones I+D              | 2015                | 2040                | 2.767                         | -                  | -                  | 2.767                         |
| Ramem, S.A.U                         | Deducciones I+D              | 2016                | 2041                | 462                           | -                  | -                  | 462                           |
| Ramem, S.A.U                         | Deducciones I+D              | 2017                | 2042                | 285                           | -                  | -                  | 285                           |
| Ramem, S.A.U                         | Deducciones I+D              | 2019                | 2044                | 55.215                        | -                  | -                  | 55.215                        |
| Zoitechlab, S.L.                     | Deducciones I+D              | 2016                | 2031                | 85.700                        | -                  | 81.596             | 4.104                         |
| Arquimea Ingeniería, S.L.U.          | Deducciones I+D              | varios              | varios              | 889.171                       | -                  | 135.460            | 753.711                       |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U. | Deducciones I+D              | 2020                | 2035                | -                             | 667.263            | 667.263            | -                             |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U. | Deducciones I+D (AIES)       | varios              | varios              | 40.491                        | -                  | -                  | 40.491                        |
| America Instalaciones, S.L.          | Deducciones doble imposición | 2018                | 2033                | 8.732                         | -                  | -                  | 8.732                         |
|                                      |                              |                     |                     | <b>1.925.542</b>              | <b>667.263</b>     | <b>884.319</b>     | <b>1.669.845</b>              |

**NOTA 17. INGRESOS Y GASTOS****a) Aprovisionamientos y consumos**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta es la siguiente:

|                                                                        | 2020               |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Consumo de mercaderías</b>                                          |                    |
| Compras de mercaderías                                                 | (837.875)          |
| Variación de existencias de mercaderías                                | (2.251)            |
| <b>Total</b>                                                           | <b>(840.126)</b>   |
| <b>Consumo de materias primas y otras materias consumibles</b>         |                    |
| Compras de existencias de materias primas y otras materias consumibles | (1.195.261)        |
| Variación de materias primas y otras materias consumibles              | 481.713            |
| <b>Total</b>                                                           | <b>(713.548)</b>   |
| Otros gastos externos                                                  | (697.675)          |
| <b>Total Consumos</b>                                                  | <b>(2.251.349)</b> |

**b) Cargas Sociales**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta es la siguiente:

|                                        | 2020               |
|----------------------------------------|--------------------|
| Seguridad Social a cargo de la empresa | (1.263.675)        |
| Otros gastos sociales                  | (11.081)           |
| <b>Cargas sociales</b>                 | <b>(1.274.756)</b> |

**c) Resultados Financieros**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta es la siguiente:

|                                                                  | 2020                |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Ingresos:</b>                                                 |                     |
| Ingresos por créditos con empresas del grupo y partes vinculadas | 75.249              |
| Ingresos por valores representativos de deuda, otras empresas    | 95.343              |
| Beneficio por la baja de las participaciones en AIEs             | 888.360             |
| Diferencias positivas de cambio                                  | 3.415               |
| Otros ingresos financieros                                       | 291.161             |
| <b>Total ingresos</b>                                            | <b>1.353.528</b>    |
| <b>Gastos:</b>                                                   |                     |
| Por deudas con terceros y gastos asimilados                      | (137.877)           |
| Pérdida por el deterioro de las participaciones en AIEs          | (11.004.030)        |
| Diferencias negativas de cambio                                  | (1.091)             |
| Intereses de deudas, otras partes vinculadas                     | (1.266)             |
| Otros gastos financieros                                         | (53.793)            |
| <b>Total gastos</b>                                              | <b>(11.198.057)</b> |
| <b>Total Resultado financiero</b>                                | <b>(9.844.530)</b>  |

El importe registrado en los apartados “Beneficio por la baja de las participaciones en AIEs” y “Pérdida por el deterioro de las participaciones en AIEs” se corresponde en el ejercicio 2020 con los resultados obtenidos por la liquidación de varias AIEs.

**d) Otros resultados**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta es la siguiente:

|                              | 2020           |
|------------------------------|----------------|
| Otros ingresos excepcionales | 411.972        |
| <b>Total</b>                 | <b>411.972</b> |

La mayor parte del saldo se corresponde a un pago fraudulento provisionado en el ejercicio 2019 y que finalmente ha sido recuperado en el ejercicio 2020 en la Sociedad Arquimea Group, S.L.

**NOTA 18. RESULTADO CONSOLIDADO**

El detalle de la obtención del Resultado Consolidado del ejercicio 2020 es como sigue:

|                                               | <b>Resultados Individuales de las Sociedades</b> | <b>Participación</b> | <b>Resultado Atribuido a Sociedad Dominante</b> | <b>Resultado Atribuido a Socios Externos</b> |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Sociedad Dominante</b>                     | <b>5.474.233</b>                                 |                      | <b>5.474.233</b>                                |                                              |
| Arquimea Ingeniería S.L.U.                    | 1.040.989                                        | 100,00%              | 1.040.989                                       | -                                            |
| Ramem, S.A.U.                                 | (7.418)                                          | 100,00%              | (7.418)                                         | -                                            |
| Arquimea Airport Services S.L.U.              | (355.380)                                        | 100,00%              | (355.380)                                       | -                                            |
| Zoitechlab, S.L.                              | 1.228.996                                        | 94,00%               | 1.155.275                                       | 73.721                                       |
| Projectes I Serveis R Meis D, S.L.U.          | (1.143.571)                                      | 100,00%              | (1.143.571)                                     | -                                            |
| Expace On Board Systems, S.L.U.               | 1.735.357                                        | 100,00%              | 1.735.357                                       | -                                            |
| Flying Screens, S.L.U.                        | (140.470)                                        | 100,00%              | (140.470)                                       | -                                            |
| Arquimea Medical, S.L.U.                      | 463.201                                          | 100,00%              | 463.201                                         | -                                            |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U.          | 5.916.612                                        | 100,00%              | 5.916.612                                       | -                                            |
| America Instalaciones, S.L.U.                 | 158                                              | 100,00%              | 158                                             | -                                            |
| Arquimea Deutschland GmbH                     | 27.900                                           | 100,00%              | 27.900                                          | -                                            |
| Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U.    | (137.238)                                        | 100,00%              | (137.238)                                       | -                                            |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U. | 248.117                                          | 100,00%              | 248.117                                         | -                                            |
| Ankar Pharma, S.L.                            | (322.413)                                        | 51,00%               | (164.430)                                       | (157.982)                                    |
| <b>Sociedades Dependientes</b>                | <b>8.554.840</b>                                 | <b>-</b>             | <b>8.639.101</b>                                | <b>(84.261)</b>                              |
| Atlas Molecular Pharma, S.L.                  | (89.114)                                         | 33,00%               | (29.408)                                        | -                                            |
| <b>Sociedades Puestas en Equivalencia</b>     | <b>(89.114)</b>                                  | <b>-</b>             | <b>(29.408)</b>                                 | <b>-</b>                                     |
| <b>Ajustes de consolidación</b>               | <b>(5.842.355)</b>                               |                      | <b>(5.842.355)</b>                              |                                              |
| <b>Total</b>                                  | <b>8.097.604</b>                                 |                      | <b>8.241.572</b>                                | <b>(84.261)</b>                              |

Los ajustes realizados al Resultado atribuido a la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2020 se muestran a continuación:

|                                                                                        | <b>2020</b>       |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Resultado Agregado</b>                                                              | <b>14.027.856</b> |
| <b>Ajustes de Consolidación:</b>                                                       |                   |
| Participación en Resultados de Sociedades Puestas en Equivalencia                      | (29.408)          |
| Eliminación inversión fondos propios en el subconsolidado de Arquimea Ingeniería, S.L. | (1.217)           |
| Eliminación dividendos recibidos de empresas del grupo                                 | (5.350.000)       |
| Activación de pájaros comprados a empresas del grupo                                   | (300.000)         |
| Amortización fondo comercio consolidado                                                | (191.137)         |
| <b>Resultado Consolidado del ejercicio antes de distribución a Socios Externos</b>     |                   |
| Resultados Atribuibles a los Socios Externos                                           | 84.261            |
| <b>Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante</b>                                     | <b>8.241.572</b>  |

**NOTA 19. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS****19.1) Avales recibidos**

El detalle de los avales y garantías recibidos en el ejercicio 2020 han sido los siguientes:

| Entidad                         | 31/03/2020                       |                                     |
|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
|                                 | Importe límite en miles de euros | Importe dispuesto en miles de euros |
| Banco Santander                 | 205.509                          | -                                   |
| Iveraval                        | 242.136                          | -                                   |
| Banco Santander                 | 2.000                            | 2.000                               |
| Bankinter                       | 187                              | 181                                 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | 210                              | 147                                 |
| Banco Santander                 | 1.802                            | 1.802                               |
| Banco Santander                 | 147.785                          | 147.785                             |
| BBVA                            | 100.000                          | 81.863                              |
| Banco Santander                 | 12.438                           | 12.438                              |
|                                 | <b>712.067</b>                   | <b>246.216</b>                      |

**19.2) Garantías de riesgo comercial**

El detalle de los avales y garantías entregados en miles de euros a 31 de Marzo de 2020 es:

| Entidad                                              | Concepto                         | 31/03/2020<br>Importe dispuesto en euros |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|
| Bankinter                                            | Garante de operación crediticia  | -                                        |
| Banco Santander                                      | Garante de operación crediticia  | 194.960                                  |
| Banco Santander                                      | Subarriendo inmueble             | 9.072                                    |
| Banco Santander                                      | Arrendamiento nave               | 2.900                                    |
| Banco Santander                                      | Garante de operación crediticia  | 642.835                                  |
| Banco Santander Factoring y Confirming, S.A., E.F.C. | Garante de operación crediticia  | 208.709                                  |
| BBVA                                                 | Garante de operación crediticia  | 19.459                                   |
| Bankia                                               | Garante de operación crediticia  | -                                        |
| Bankinter                                            | Garante de operación crediticia  | -                                        |
| Banco Santander                                      | Torre Espacio, arriendo inmueble | 244.982                                  |
| Banco Santander Fondo Smart (*)                      | Garante de operación crediticia  | 2.000.000                                |
| BBVA                                                 | Garante de operación crediticia  | 67.433                                   |
| <b>Total dispuesto en miles de euros</b>             |                                  | <b>3.390.350</b>                         |

(\*) Banco Santander Fondo Smart: préstamo concedido en febrero de 2020 a Arquimea Ingeniería, S.L.U. con la finalidad de financiar la compra de otras sociedades. En calidad de garantes firman Zoitechlab, S.L., Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U., Arquimea Medical, S.L.U., Arquimea Airport Services, S.L.U., Kaudal Technology Investment, S.L.U., Flying Screens, S.L.U. y Arquimea Group, S.L.

Los compromisos arriba indicados corresponden a las garantías de riesgo comercial que prestan las empresas del grupo entre sí y también pagares tanto emitidos, como recibidos que algunas entidades de crédito consideran riesgos indirectos.

## **NOTA 20. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**

Los balances de situación al 31 de marzo de 2020 no incluyen provisión alguna por posibles riesgos medioambientales, dado que el Administradores Único de la Sociedad Dominante entienden que no existen contingencias relacionadas con aspectos de esta naturaleza. Adicionalmente, el Grupo dispone de pólizas de seguros para la cobertura de posibles

## **NOTA 21. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS**

Las subvenciones, donaciones y legados recibidos al 31 de marzo de 2020 son las siguientes:

|                                                | Importe al 31/03/2020 |
|------------------------------------------------|-----------------------|
| En el patrimonio neto del balance              | 1.685.295             |
| Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias | 1.196.403             |

El detalle de las subvenciones imputadas al patrimonio, al 31 de marzo de 2020 es como detallamos a continuación:

|                                         | Importe al 31/03/2020 |
|-----------------------------------------|-----------------------|
| Subvenciones de la Sociedad Dominante   | -                     |
| Subvenciones de sociedades dependientes | 1.685.295             |
|                                         | <b>1.685.295</b>      |
|                                         | -                     |

El movimiento de este epígrafe del balance adjunto durante el ejercicio 2020 es el siguiente:

|                                                         | Importe al 31/03/2020 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Efecto combinación de negocios</b>                   | <b>1.779.870</b>      |
| (-) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio | (1.209.771)           |
| (+/-) Movimientos impuesto diferido                     | 214.425               |
| (-) Efecto consolidación                                | 13.368                |
| (+) Subvenciones recibidas durante el ejercicio         | 862.519               |
| (-) Otros movimientos                                   | 24.884                |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b>                    | <b>1.685.295</b>      |

El detalle de las subvenciones de capital a 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

| Entidad concesionaria            | Denominación | Fecha de concesión | Finalidad           | Saldo pendiente de aplicar la cuenta de resultados |
|----------------------------------|--------------|--------------------|---------------------|----------------------------------------------------|
| Comisión Europea                 | Esqudo       | 01/04/2016         | Financiación de I+D | 119.737                                            |
| CDTI                             | Gasp         | 31/03/2016         | Financiación de I+D | 84.082                                             |
| Research Executive Agency        | Swipe        | 01/04/2016         | Financiación de I+D | 193.860                                            |
| Ministerio de Industria, Turismo | Apolo        | 31/03/2013         | Financiación de I+D | 4.636                                              |
| CDTI                             | Detecta      | 31/03/2013         | Financiación de I+D | 14.359                                             |
| Research Executive Agency        | Stamas       | 01/04/2016         | Financiación de I+D | 295.708                                            |
| Comisión Europea                 | Efesos       | 31/10/2019         | Financiación de I+D | 646.889                                            |
| CDTI - Eurostars                 | Sechis       | 01/12/2017         | Financiación de I+D | 19.458                                             |
| Comisión Europea                 | SQS          | 05/10/2016         | Financiación de I+D | 252.214                                            |
| Otras                            |              |                    |                     | 54.352                                             |
|                                  |              |                    |                     | <b>1.685.295</b>                                   |

El saldo se corresponde principalmente con subvenciones concedidas a Arquimea Ingeniería, S.L.U.

El detalle de las subvenciones concedidas para el desarrollo de productos de investigación y desarrollo es el siguiente:

- La Unión Europea, representada por la Comisión Europea y a través del Ministerio del Interior del Gobierno de España, concedió una subvención por importe de 798 miles de euros sin importe reembolsable. A 31 de marzo de 2020 y de 2019 no se encontraba cantidades pendientes de cobro. El saldo pendiente de aplicar a resultados a 31 de marzo de 2020 asciende a 120 miles de euros (239 miles de euros a 31 de Marzo de 2019).
- El CDTI concedió una subvención no reembolsable a la Entidad por importe de 186 miles de euros. No existen cantidades pendientes de cobro ni a 31 de marzo de 2020 ni de 2019. El saldo pendiente de aplicar a resultados a 31 de marzo de 2020 asciende a 84 miles de euros (98 miles de euros en 2019).
- La Agencia Ejecutiva de Investigación (“Research Executive Agency”), en representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reintegrable a la entidad por importe de 431 miles de euros. No existen cantidades pendientes de cobro ni a 31 de marzo de 2020 ni de 2019. El saldo pendiente de aplicar a resultados a 31 de marzo de 2020 asciende a 194 miles de euros (226 miles de euros en 2019).
- El Ministerio de Industria, Turismo y Comercio del Gobierno Español concedió una subvención a la Entidad, con una parte no reembolsable de 92 miles de euros y otra reembolsable por importe de 374 miles de euros (Nota 9). No existen cantidades pendientes de cobro ni a 31 de Marzo de 2020 ni de 2019. El saldo pendiente de aplicar a resultados a 31 de Marzo de 2020 asciende a 4 miles de euros (14 miles de euros en 2019).

- El CDTI concedió una subvención no reembolsable a la Entidad por importe de 287 miles de euros. No existen cantidades pendientes de cobro ni a 31 de marzo de 2020 ni de 2019. El saldo pendiente de aplicar a resultados a 31 de marzo de 2020 asciende a 14 miles de euros (43 miles de euros en 2019).
- La Agencia Ejecutiva de Investigación (“Research Executive Agency”), en representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reintegrable a la entidad por importe de 657 miles de euros. No existen cantidades pendientes de cobro ni a 31 de marzo de 2020 ni de 2019. El saldo pendiente de aplicar a resultados a 31 de marzo de 2020 asciende a 296 miles de euros (345 miles de euros en 2019).

El saldo se corresponde con subvenciones concedidas para la financiación de gastos no asociados a proyectos de I+D:

- La Agencia Ejecutiva de Investigación (“Research Executive Agency”), en representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reintegrable a la entidad por importe de 863 miles de euros. A 31 de marzo de 2020 existe un saldo pendiente de cobro de 215 miles de euros.
- El CDTI concedió una subvención no reembolsable a la Entidad por importe de 435 miles de euros. A 31 de marzo de 2020 no existen importes pendientes de cobro (82 miles de euros a cierre de 2019).
- La Comunidad Europea de la Energía Atómica (“European Atomic Energy Community” (“EURATOM”)), en representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reembolsable a la entidad por importe de 229 miles de euros. A 31 de marzo de 2020 no existen cantidades pendientes de cobro (30 miles de euros a cierre de 2019).
- El Ministerio de Industria, Energía y Turismo del Gobierno de España, concedió a la entidad una subvención reintegrable por importe de 302 miles de euros (Nota 9). No existen cantidades pendientes de cobro a cierre de ambos ejercicios.
- La Agencia Ejecutiva para las pequeñas y medianas empresas, en representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reintegrable por importe de 890 miles de euros a la entidad. A 31 de marzo de 2020 no existen cantidades pendientes de cobro (133 miles de euros a cierre del ejercicio anterior).
- La Agencia Ejecutiva de Investigación (“Research Executive Agency”), en representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reintegrable a la entidad por importe de 1.075 miles de euros. A 31 de marzo de 2020 no existen importes pendientes de cobro (254 miles de euros a cierre del ejercicio anterior).
- El CDTI concedió una subvención no reembolsable a la Entidad por importe de 388 miles de euros. A 31 de marzo de 2020 quedan 100 miles de euros pendientes de cobro (232 a cierre del ejercicio anterior).

- La Agencia Ejecutiva de Investigación (“Research Executive Agency”), en representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reintegrable a la entidad por importe de 818 miles de euros. A 31 de marzo de 2020 no existen importes pendientes de cobro (122 miles de euros a cierre del ejercicio anterior).
- La Agencia Ejecutiva para las pequeñas y medianas empresas, en representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reintegrable por importe de 183 miles de euros a la entidad. Ni a 31 de marzo de 2020 ni de 2019 existen cantidades pendientes de cobro.
- El Ministerio de Economía, Industria y Competitividad del Gobierno Español, concedió una subvención a la entidad con una parte no reembolsable que asciende a 32 miles de euros. Ni a cierre del ejercicio 2020 ni 2019 existían cantidades pendientes de cobro.

## **NOTA 22. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Entre el 31 de marzo de 2020 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han contratado diversos Préstamos ICO por importe de 5,3 millones euros con diversas entidades financieras.

## **NOTA 23. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

### **23.1) Saldos y transacciones con sociedades puestas en equivalencia**

Al 31 de marzo de 2020 no existen saldos ni transacciones con sociedades puestas en equivalencia.

### **23.2) Saldos y transacciones con otras partes vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con otras partes vinculadas al 31 de Marzo de 2020 se indica a continuación, en euros:

|                              | Saldos comerciales a cobrar | Cuenta Cte deudora con partes vinculadas | Créditos a largo plazo | Créditos /intereses a corto plazo | Cuenta Cte acreedora con partes vinculadas | Deudas a largo plazo | Deudas a corto plazo / intereses a pagar |
|------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------|
| Administrador único          | -                           | -                                        | -                      | -                                 | -                                          | -                    | -                                        |
| Grupo Viñas Verdes           | -                           | -                                        | 1.269.812              | 141.090                           | -                                          | -                    | -                                        |
| Olivas Negras, S.L.U.        | -                           | -                                        |                        |                                   |                                            |                      |                                          |
| Arquimea Enterprises, S.L.U. | 36.082                      | 5.313.118                                | 698.712                | 86.670                            | (3.604.637)                                | (2.604.441)          | (1.181)                                  |
| <b>Total</b>                 | <b>36.082</b>               | <b>5.313.118</b>                         | <b>1.968.524</b>       | <b>227.760</b>                    | <b>(3.604.637)</b>                         | <b>(2.604.441)</b>   | <b>(1.181)</b>                           |

El detalle de las transacciones con otras partes vinculadas 31 de marzo de 2020 se indica a continuación, en euros:

|                                          | Ingresos financieros | Gastos financieros |
|------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Administrador Único                      | 13.051               | -                  |
| Grupo Viñas Verdes Olivas Negras, S.L.U. | 18.202               | -                  |
| Arquimea Enterprises, S.L.U:             | 43.996               | (1.266)            |
| <b>Total</b>                             | <b>75.249</b>        | <b>(1.266)</b>     |

### **23.3) Saldos y Transacciones con el Administrador Único y Comité de Dirección**

#### **Remuneraciones al personal de Alta Dirección**

Durante el ejercicio 2020, no se ha devengado retribución alguna al Administrador Único de la Sociedad Dominante, no existen créditos ni anticipos con los mismos, ni tampoco existen otros compromisos ni avales.

#### **Otra información referente al Administrador Único**

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio el Administrador Único de la Sociedad Dominante ha cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto él como las personas a él vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley.

A 31 de Marzo de 2020, el Grupo no dispone de una póliza de responsabilidad civil para cubrir los actos u omisiones del Administrador Único de la Sociedad Dominante en el desarrollo de su actividad.

### **23.4) Saldos y Transacciones con Socios y Accionistas**

A 31 de marzo de 2020 el importe pendiente de pago se encuentra contabilizado en la cuenta “Dividendo activo a pagar” en el epígrafe de “Deudas a Corto Plazo” del Pasivo Corriente indicado en la Nota 11.

**NOTA 24. OTRA INFORMACIÓN**

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2020, distribuido por compañía, es el siguiente:

|                                               | Fijo       |           |            | Temporal  |          |           | Total      |
|-----------------------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|----------|-----------|------------|
|                                               | Hombre     | Mujer     | Total      | Hombre    | Mujer    | Total     |            |
| Arquimea Enterprises, S.L.U.                  | 1          | -         | 1          | -         | -        | -         | 1          |
| Arquimea Group, S.L.                          | 18         | 14        | 32         | 4         | -        | 4         | 36         |
| Arquimea Ingeniería, S.L.U.                   | 26         | 6         | 32         | -         | -        | -         | 32         |
| Ramem, S.A.U.                                 | 28         | 7         | 35         | 3         | 2        | 5         | 40         |
| Luz Wavelabs S.L.                             | 2          | -         | 2          | -         | -        | -         | 2          |
| Arquimea Airport Services S.L.U.              | 2          | -         | 2          | -         | -        | -         | 2          |
| Zoitechlab, S.L.                              | 6          | 4         | 10         | 1         | 1        | 2         | 12         |
| Projectes I Serveis R Meis D, S.L.U.          | 5          | 2         | 7          | -         | 2        | 2         | 9          |
| Expace On Board Systems, S.L.U.               | 19         | 1         | 20         | -         | -        | -         | 20         |
| Flying Screens, S.L.U.                        | 3          | 1         | 4          | 1         | -        | 1         | 5          |
| Arquimea Medical, S.L.U.                      | 2          | 1         | 3          | 1         | -        | 1         | 4          |
| Kaudal Technology Investment,                 | 12         | 9         | 21         | -         | -        | -         | 21         |
| America Instalaciones, S.L.U.                 | 27         | 1         | 28         | -         | -        | -         | 28         |
| Atlas Molecular Pharma, S.L.                  | 3          | 1         | 4          | -         | -        | -         | 4          |
| Arquimea Deutschland GmbH                     | 3          | -         | 3          | -         | -        | -         | 3          |
| Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U.    | 7          | 2         | 9          | -         | -        | -         | 9          |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U. | 5          | 2         | 7          | -         | 1        | 1         | 8          |
| Ankar Pharma, S.L.                            | -          | -         | -          | -         | -        | -         | -          |
|                                               | <b>169</b> | <b>51</b> | <b>220</b> | <b>10</b> | <b>6</b> | <b>16</b> | <b>236</b> |

El Grupo tiene en plantilla en la Sociedad de Kaudal Technology Investment, S.L.U. un empleado con una minusvalía superior al 33% en la categoría de auxiliar de limpieza.

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales individuales y consolidadas de las distintas sociedades que componen el Grupo han ascendido a 29.400 euros en el ejercicio 2020.

**NOTA 25. INFORMACIÓN SEGMENTADA**

El importe neto de la cifra de negocio del ejercicio 2020 se corresponde al 100% a ventas realizadas en el mercado nacional.

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE**  
**AL EJERCICIO 2020**

## **ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **INFORME DE GESTIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO** **TERMINADO A 31 DE MARZO DE 2020**

#### **EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO ARQUIMEA**

El Grupo Arquimea ha cerrado el ejercicio con unas ventas consolidadas de 36,5 millones de euros y con un resultado de explotación de 19,5 millones de euros, superando las ventas y el resultado de explotación en un 35% y un 5% respectivamente respecto al año anterior en un ejercicio caracterizado por:

- El crecimiento en ventas y la consolidación del modelo de negocio de mecenazgo tecnológico desarrollado por Kaudal Technology Investment, S.L.U. y Kaudal Control y Gestión, S.L.U.
- La reorganización societaria realizada, agrupando todas las subsidiarias bajo Arquimea Group, S.L. como cabecera de las distintas líneas de negocio y separando estas actividades de las actividades propias de una sociedad patrimonial en Arquimea Enterprises, S.L.U.
- La incorporación de nuevos profesionales al Grupo Arquimea que han dotado al Grupo de mejores capacidades de gestión como ha sido la contratación de un nuevo CEO así como el fortalecimiento de la Dirección Financiera y las mayores capacidades en el área de desarrollo de negocio y de Marketing que permita el crecimiento de las ventas de sus productos y servicios.
- Adquisición de tres nuevas compañías: el 51% de Expace on Board Systems, S.L. (sector defensa), que pertenecía a Arquimea Enterprises, S.L.U. en un 49% y que es 100% propiedad de Arquimea Group, S.L. a 31 de Marzo de 2020, América Instalaciones, S.L.U. que presta servicios de mantenimiento en el sector ferroviario a nivel nacional e internacional, y Ramem, S.A.U., especializada en ingeniería de precisión para los sectores aeroespacial, que viene a completar las capacidades de ingeniería y de fabricación del Grupo Arquimea.
- Apuesta decidida de la compañía por el desarrollo I+D tanto a través de la creación en Santa Cruz de Tenerife de “Arquimea Research Center” a través de su filial Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U. creada en septiembre de 2019 así como el impulso de las actividades de I+D desarrolladas por Arquimea Ingeniería, S.L.U. y otras sociedades del Grupo, en colaboración con las principales Universidades y centros de investigación españoles, y, que continua financiando principalmente a través de operaciones de Tax Lease con inversión privada y subvenciones públicas.

La contención de los gastos financieros ha permitido junto con la mejora de su resultado de explotación, el incremento de su resultado neto antes de impuestos en 6,4 millones de euros, lo que supone triplicar el resultado obtenido en el ejercicio anterior.

## **PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE LA EMPRESA SE ENFRENTA.**

Las actividades del Grupo Arquimea se desarrollan en diversos sectores, con muy diferentes entornos socioeconómicos y marcos reguladores. En este contexto existen riesgos de diversa naturaleza consustanciales a los negocios y en sectores en los que la compañía opera

Con carácter general, Arquimea considera relevantes aquellos riesgos que pueden comprometer la continuidad de algunos negocios por riesgos normativos, la rentabilidad económica de su actividad, la solvencia financiera de la sociedad implicada o el Grupo, la reputación corporativa y la integridad de sus empleados. En particular, los riesgos más significativos son:

1. Riesgos de carácter regulatorio o normativo.
2. Riesgos relacionados con las deficiencias o retrasos con ocasión de la ejecución de contratos o la prestación de servicios suministrados a clientes.
3. Riesgos de carácter financiero.

## **ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES DESPUÉS DEL CIERRE.**

Entre el 31 de Marzo de 2020 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han contratado diversos Préstamos ICO por importe de 5,3 millones euros con diversas entidades financieras.

## **EVOLUCIÓN DE ACTIVIDADES DE RECURSOS HUMANOS.**

Las actividades de Recursos Humanos en Arquimea se orientan hacia un doble objetivo: garantizar el crecimiento sostenido de la organización y desarrollar el potencial personal y profesional de sus empleados como forma de incrementar el nivel de competitividad del conjunto de la compañía.

## **EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE ARQUIMEA.**

Para el ejercicio fiscal 2021, se espera continuar con los objetivos de diversificación de las líneas de negocio así como las optimizaciones organizativas y de gestión iniciadas durante este ejercicio, la implantación de un nuevo sistema de información y finalizar la integración de las nuevas compañías en los sistemas de gestión del Grupo Arquimea así como la definición de un nuevo plan estratégico para los próximos años en el que se impulse de forma decidida las actividades de Marketing y de desarrollo que garantice el crecimiento y la sostenibilidad futura del Grupo tecnológico.

## **ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.**

Arquimea Grupo como grupo tecnológico continúa haciendo un gran esfuerzo para impulsar las actividades de I+D y la aplicación de sus tecnologías en los distintos sectores en los que desarrolla su actividad a través del desarrollo de productos y servicios.

## **INFORMACIÓN SOBRE PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES.**

De acuerdo con la disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010 tomando en consideración las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales asciende a 72 días.

## **PARTICIPACIONES PROPIAS.**

Al 31 de marzo de 2020 Arquimea Group, S.L. no dispone de participaciones propias.

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**  
**CONSOLIDADOS**

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Administrador Único de **Arquimea Group, S.L. y Sociedades Dependientes** formula las Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2020 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 70.

Madrid, a 31 de agosto de 2020

---

D. Diego Fernández Infante  
Administrador Único



# **ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021 JUNTO CON EL  
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES  
CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

## **ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio 2021 junto con el Informe de Auditoría  
de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor  
Independiente**

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

#### **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021:**

Balances Consolidados a 31 de Marzo de 2021 y 2020

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente a los ejercicios  
2021 y 2020

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020

Memoria Consolidada del ejercicio 2021

#### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

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

**Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente**

A los Socios de Arquimea Group, S.L.:

*Opinión con salvedades*

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Arquimea Group, S.L. (la Sociedad dominante) y Sociedades Dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de marzo de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de marzo de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 3 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

*Fundamento de la opinión con salvedades*

No pudimos estar presentes en el recuento físico de las existencias al 31 de marzo de 2020, que ascendían a 1.867.756 euros, debido a que a esa fecha no habíamos recibido el encargo de auditoría de cuentas anuales y no se pudieron verificar las cantidades de existencias a dicha fecha mediante el empleo de procedimientos alternativos de auditoría. Dado que las existencias iniciales forman parte de la determinación del resultado de las operaciones, no hemos podido determinar si hubiese sido necesario realizar ajustes al resultado del ejercicio 2020. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2020 contenía una salvedad por esta cuestión.

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

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

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

#### *Aspectos más relevantes de la auditoría*

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Respuesta de auditoría |
|-----------------------------------------|------------------------|
|-----------------------------------------|------------------------|

|                                                     |  |
|-----------------------------------------------------|--|
| <i>Saldos y transacciones con partes vinculadas</i> |  |
|-----------------------------------------------------|--|

|                                                                                                                                                                                                       |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| Tal y como se indica en las notas 10.2, 11.1 y 23.2 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo mantiene un volumen significativo de saldos y transacciones con las sociedades accionistas del Grupo. |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

|                                                                                                                                                                        |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| La normativa aplicable establece que, con carácter general, las transacciones realizadas entre partes vinculadas se registrarán, inicialmente, por su valor razonable. |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

|                                                                                                                                                               |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| La comprobación de la existencia de las mencionadas operaciones y su registro se ha considerado como uno de los aspectos más relevantes en nuestra auditoría. |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

|                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------|
| Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría: |
|--------------------------------------------------------------------------------|

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"><li>- Obtención y análisis de las políticas contables empleadas por la Dirección del Grupo en el registro de las operaciones y saldos con las empresas accionistas del Grupo.</li><li>- Realización de procedimientos sustantivos de confirmación de los saldos y transacciones con las diferentes sociedades vinculadas.</li><li>- Verificación de que la memoria consolidada adjunta incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.</li></ul> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| Aspectos más relevantes de la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Respuesta de auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Reconocimiento de ingresos</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <p>El epígrafe de “Importe neto de la cifra de negocio” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2021, incluye los ingresos realizados en dicho ejercicio, procedentes de las actividades propias del Grupo de acuerdo con lo descrito en la nota 1.b) y 2) de la memoria consolidada adjunta</p> <p>La política de reconocimiento de ingresos se describe en la nota 4.h) de la memoria consolidada.</p> <p>El reconocimiento de ingresos es un área de significatividad y susceptible de incorrección material, por lo que ha sido considerado como uno de los aspectos más relevantes en nuestra auditoría.</p> | <p>Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Entendimiento de las políticas del Grupo en relación con el reconocimiento de ingresos.</li><li>- Realización de pruebas en detalle sobre una muestra representativa de ingresos, mediante la revisión de la documentación acreditativa de la existencia y el devengo del ingreso.</li><li>- Verificación del corte de operaciones mediante la revisión del devengo de una muestra de ingresos cercanos al cierre del ejercicio.</li><li>- Obtención y análisis, para una muestra representativa de clientes, de sus confirmaciones sobre el saldo pendiente de cobro.</li><li>- Evaluación de la idoneidad y adecuación de la información incluida por la Dirección del Grupo en la memoria consolidada, en relación con los ingresos.</li></ul> |

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Respuesta de auditoría |
|-----------------------------------------|------------------------|
|-----------------------------------------|------------------------|

|                                                      |  |
|------------------------------------------------------|--|
| <i>Valor recuperable del inmovilizado intangible</i> |  |
|------------------------------------------------------|--|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <p>Como se menciona en la nota 7 de la memoria consolidada adjunta, el epígrafe de "Inmovilizado intangible" al 31 de marzo de 2021 adjunto recoge el coste bruto de investigación y desarrollo por 19.005.667 euros, correspondientes a diversos proyectos que está llevando a cabo el Grupo.</p> |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <p>La nota 4.b) de la memoria consolidada describe los criterios de registro y valoración de estos gastos de desarrollo así como los requisitos para su activación. La Dirección del Grupo ha realizado un análisis de estas condiciones, que incluyen elementos de juicio, en particular con el estudio individualizado de cada uno de ellos y los motivos de rentabilidad económico-comercial.</p> |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

|                                                                                                                                                                                                                         |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <p>El análisis de la razonabilidad de los costes activados y el análisis de la rentabilidad económico-comercial de estos proyectos ha sido considerado como uno de los aspectos más relevante de nuestra auditoría.</p> |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

|  |                                                                                       |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------|

- |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <ul style="list-style-type: none"><li>- Obtención y entendimiento de las políticas establecidas por la Dirección del Grupo para evaluar la viabilidad futura de los proyectos de desarrollo, analizando la razonabilidad de las mismas y la documentación justificativa.</li><li>- Análisis de una muestra de los costes activados durante el ejercicio, obteniendo evidencias tales como las horas y coste de las mismas incurridas por los trabajadores y el coste de las colaboraciones externas.</li><li>- Evaluación de la correcta amortización de los diferentes proyectos activados en base a la vida útil de los mencionados proyectos.</li><li>- Evaluación de la idoneidad y la adecuación de la información incluida por la Dirección del Grupo en la memoria consolidada.</li></ul> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

*Otra Información: Informe de gestión consolidado*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2021, cuya formulación es responsabilidad del administrador único de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por la limitación al alcance indicada en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la cuestión indicada en dicha sección lo que supone una limitación al alcance. En consecuencia, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existe una incorrección material en el informe de gestión consolidado en relación con esta cuestión.

*Responsabilidad del administrador único de la Sociedad Dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas*

El administrador único de la Sociedad Dominante es responsable de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, el administrador único de la Sociedad Dominante es responsable de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el citado administrador único de la Sociedad Dominante tiene intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

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

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

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al administrador único de la Sociedad Dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC S1273)

Silvia Domínguez Pinto (ROAC 19.966)  
Socia-Auditores de Cuentas

24 de septiembre de 2021



BDO AUDITORES, S.L.P.

2021 Núm. 01/21/20132

98,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO**  
**2021**

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2021**  
 (Expresados en euros)

| ACTIVO                                                                 | Notas a la Memoria     | 31/03/2021        | 31/03/2020        |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                          |                        | <b>24.011.863</b> | <b>21.473.447</b> |
| <b>I. Inmovilizado intangible</b>                                      | <b>Nota 7</b>          | <b>8.462.088</b>  | <b>8.014.010</b>  |
| Otros activos intangibles                                              |                        | 5.778.385         | 5.014.752         |
| Fondo de comercio                                                      |                        | 2.683.703         | 2.999.258         |
| <b>II. Inmovilizado material</b>                                       | <b>Nota 8</b>          | <b>4.761.358</b>  | <b>3.426.775</b>  |
| Terreno y construcciones                                               |                        | 1.025.083         | 327.907           |
| Inmovilizado en curso                                                  |                        | 17.673            | 300.180           |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material                    |                        | 3.718.602         | 2.798.688         |
| <b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> |                        | <b>1.837.155</b>  | <b>2.511.525</b>  |
| Participaciones en empresas del grupo y puestas en equivalencia        | Nota 6                 | 1.045.253         | 543.001           |
| Créditos a empresas del grupo y asociadas                              | Nota 10.2              | 791.902           | 1.968.524         |
| <b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>                        | <b>Nota 10.2</b>       | <b>4.803.969</b>  | <b>3.131.085</b>  |
| <b>VI. Activos por impuesto diferido</b>                               | <b>Nota 16</b>         | <b>4.147.293</b>  | <b>4.390.052</b>  |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                             |                        | <b>33.629.224</b> | <b>23.223.817</b> |
| <b>II. Existencias</b>                                                 | <b>Nota 15</b>         | <b>2.214.363</b>  | <b>1.867.756</b>  |
| <b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>              |                        | <b>9.076.663</b>  | <b>9.259.822</b>  |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios                        | Nota 10.2              | 6.363.056         | 7.647.968         |
| Clientes, empresas del grupo                                           | Notas 10.2             | 150.000           | 36.082            |
| Otros deudores                                                         | Notas 10 y 16          | 2.563.607         | 1.575.772         |
| <b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b> | <b>Notas 10 y 23.2</b> | <b>4.910.000</b>  | <b>5.540.877</b>  |
| Créditos a empresas del grupo y asociadas                              |                        | 4.910.000         | 5.540.877         |
| <b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>                        | <b>Nota 10</b>         | <b>8.118.693</b>  | <b>1.890.199</b>  |
| <b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>                             |                        | <b>258.235</b>    | <b>252.321</b>    |
| <b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>             | <b>Nota 10.1</b>       | <b>9.051.270</b>  | <b>4.412.842</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                    |                        | <b>57.641.087</b> | <b>44.697.264</b> |

*Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 26 Notas.*

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2021**  
 (Expresados en euros)

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO                                               | Notas a la Memoria | 31/03/2021        | 31/03/2020        |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A) PATRIMONIO NETO</b>                                              |                    | <b>28.245.217</b> | <b>18.646.819</b> |
| <b>A-1) Fondos propios</b>                                             |                    | <b>26.165.748</b> | <b>16.675.152</b> |
| <b>I. Capital</b>                                                      | Nota 14.1          | 3.075.740         | 3.071.740         |
| <b>II. Prima de emisión</b>                                            | Nota 14.2          | 2.500.000         | -                 |
| <b>III. Reservas</b>                                                   | Nota 14.3          | 12.677.112        | 7.861.841         |
| <b>VIII. Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante</b> | Nota 18            | 11.912.896        | 8.241.572         |
| Pérdidas y Ganancias consolidadas                                      |                    | 11.891.531        | 8.157.311         |
| Pérdidas y Ganancias Socios externos                                   | Nota 5             | (21.365)          | (84.261)          |
| <b>IX. (Dividendo a cuenta)</b>                                        | Nota 14.5          | (4.000.000)       | (2.500.000)       |
| <b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>               | Nota 21            | 1.999.448         | 1.685.295         |
| <b>A-4) Socios externos</b>                                            | Nota 5             | 80.020            | 286.371           |
| <b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>                                          |                    | <b>12.638.063</b> | <b>8.607.911</b>  |
| <b>II Deudas a largo plazo</b>                                         |                    | <b>10.430.383</b> | <b>5.342.474</b>  |
| Deudas con entidades de crédito                                        | Nota 11.1.1        | 8.994.154         | 2.595.637         |
| Otros pasivos financieros                                              | Nota 11.1.2        | 1.436.229         | 2.746.837         |
| <b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>    | Notas 11.1 y 23.2  | 1.160.000         | 2.607.441         |
| <b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>                               | Nota 16            | 1.047.680         | 657.996           |
| <b>C) PASIVO CORRIENTE</b>                                             |                    | <b>16.757.806</b> | <b>17.442.534</b> |
| <b>III. Deudas a corto plazo</b>                                       |                    | <b>6.599.114</b>  | <b>7.408.219</b>  |
| Deudas con entidades de crédito                                        | Nota 11.1.1        | 2.897.677         | 4.160.012         |
| Acreedores por arrendamiento financiero                                | Nota 11.1.1        | -                 | 12.438            |
| Otros pasivos financieros                                              | Nota 11.1.2        | 3.701.437         | 3.236.269         |
| <b>IV. Deudas con empresas del grupo y a corto plazo</b>               | Notas 11.1 y       | 2.073.132         | 4.127.516         |
| <b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>               |                    | <b>7.932.481</b>  | <b>5.905.240</b>  |
| Proveedores                                                            | Nota 11.1          | 2.279.943         | 3.013.323         |
| Otros acreedores                                                       | Notas 11.1 y 16    | 5.652.538         | 2.891.916         |
| <b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>                             |                    | <b>153.080</b>    | <b>1.059</b>      |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                                  |                    | <b>57.641.087</b> | <b>44.697.264</b> |

*Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 26 Notas.*

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**

(Expresadas en euros)

|                                                                                  | Notas a la Memoria | 2021                | 2020               |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>                                                |                    |                     |                    |
| 1. Importe neto de la cifra de negocios                                          | Nota 25            | 72.044.361          | 36.499.759         |
| 2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación    | Nota 17.a          | 586.978             | 481.713            |
| 3. Trabajos realizados por la empresa para su activo                             |                    | 2.399.932           | 689.140            |
| 4. Aprovisionamientos                                                            | Nota 17.a          | (11.658.600)        | (2.733.062)        |
| a) Consumo de mercaderías                                                        |                    | (639.937)           | (837.875)          |
| b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles                       |                    | (6.929.081)         | (1.197.512)        |
| c) Trabajos realizados por otras empresas                                        |                    | (4.089.582)         | (697.675)          |
| 5. Otros ingresos de explotación                                                 |                    | 365.807             | 50.301             |
| a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente                              |                    | 365.807             | 50.301             |
| 6. Gastos de personal                                                            |                    | (13.920.096)        | (7.662.144)        |
| a) Sueldos, salarios y asimilados                                                |                    | (11.447.540)        | (6.387.388)        |
| b) Cargas sociales                                                               | Nota 17.b          | (2.472.557)         | (1.274.756)        |
| 7. Otros gastos de explotación                                                   |                    | (11.446.180)        | (8.011.308)        |
| a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales    |                    | (909.231)           | (386.649)          |
| b) Otros gastos de gestión corriente                                             |                    | (10.536.948)        | (7.624.659)        |
| 8. Amortización del inmovilizado                                                 | Nota 7 y 8         | (2.722.855)         | (1.473.291)        |
| 9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras              | Nota 21            | 447.720             | 1.196.403          |
| 11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado                     |                    | (57.657)            | -                  |
| 12. Otros resultados                                                             | Nota 17.d          | -                   | 411.972            |
| <b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                                             |                    | <b>36.039.410</b>   | <b>19.449.483</b>  |
| 13. Ingresos financieros                                                         | Nota 17.c          | 306.598             | 1.351.204          |
| 14. Gastos financieros                                                           | Nota 17.c          | (548.531)           | (194.027)          |
| 15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros                     |                    | (21.651)            | -                  |
| 16. Diferencias de cambio                                                        | Nota 17.c          | (14.400)            | 2.324              |
| 17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros          | Nota 17.c          | (23.095.716)        | (11.004.030)       |
| <b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>                                                 |                    | <b>(23.373.700)</b> | <b>(9.844.530)</b> |
| 19. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia | Nota 18            | (121.603)           | (29.408)           |
| <b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                         |                    | <b>12.544.107</b>   | <b>9.575.546</b>   |
| 21. Impuestos sobre beneficios                                                   | Nota 16            | (652.575)           | (1.418.235)        |
| <b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>        |                    | <b>11.891.531</b>   | <b>8.157.311</b>   |
| <b>A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>                                  | Nota 18            | <b>11.891.531</b>   | <b>8.157.311</b>   |
| Resultado atribuido a la sociedad dominante                                      |                    | 11.912.896          | 8.241.572          |
| Resultado atribuido a socios externos                                            |                    | (21.365)            | (84.261)           |

Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, los Balances Consolidados, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 26 Notas.

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**

(Expresado en euros)

|                                                                                            | 2021              | 2020             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>                                              | <b>11.912.896</b> | <b>8.241.572</b> |
| <b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>                         |                   |                  |
| III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos                                          | 419.233           | 957.955          |
| VI. Efecto Impositivo                                                                      | (104.808)         | (239.489)        |
| <b>B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO</b> | <b>314.425</b>    | <b>718.466</b>   |
| <b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>                      |                   |                  |
| IX. Subvenciones, donaciones y legados recibidos                                           | (447.720)         | (1.196.403)      |
| XI. Efecto Impositivo                                                                      | 111.930           | 299.101          |
| <b>C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA</b>             | <b>(335.790)</b>  | <b>(897.302)</b> |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS</b>                                 | <b>11.891.531</b> | <b>8.062.736</b> |
| <b>Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante</b>                       | <b>11.912.896</b> | <b>8.241.572</b> |
| <b>Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos</b>                             | <b>(21.365)</b>   | <b>(84.261)</b>  |

*Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 26 Notas.*

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**  
(Expresado en euros)

|                                            | Capital          | Reservas y<br>Resultados de<br>ejercicios<br>anteriores | Prima de<br>emisión | Resultado del ejercicio<br>atribuido a la sociedad<br>dominante | (Dividendo a<br>cuenta) | Subvenciones,<br>donaciones y<br>legados | Socios<br>externos | Total             |
|--------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2019</b> | -                | -                                                       | -                   | -                                                               | -                       | -                                        | -                  | -                 |
| I. Primera consolidación                   | 3.071.740        | 7.861.841                                               | -                   | -                                                               | (2.500.000)             | 1.685.295                                | 286.371            | 10.405.247        |
| II. Total ingresos y gastos reconocidos.   | -                | -                                                       | -                   | 8.241.572                                                       | -                       | -                                        | -                  | 8.241.572         |
| IV. Otras variaciones del patrimonio neto. | -                | -                                                       | -                   | -                                                               | -                       | -                                        | -                  | -                 |
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2020</b>           | <b>3.071.740</b> | <b>7.861.841</b>                                        | <b>-</b>            | <b>8.241.572</b>                                                | <b>(2.500.000)</b>      | <b>1.685.295</b>                         | <b>286.371</b>     | <b>18.646.819</b> |
| <b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2020</b> | <b>3.071.740</b> | <b>7.861.841</b>                                        | <b>-</b>            | <b>8.241.572</b>                                                | <b>(2.500.000)</b>      | <b>1.685.295</b>                         | <b>286.371</b>     | <b>18.646.819</b> |
| II. Total ingresos y gastos reconocidos.   | -                | -                                                       | -                   | 11.912.896                                                      | -                       | 314.153                                  | -                  | 12.227.049        |
| IV. Otras variaciones del patrimonio neto. | 4.000            | 4.815.272                                               | 2.500.000           | (8.241.572)                                                     | (1.500.000)             | -                                        | -206.351           | (2.628.651)       |
| Distribución del resultado                 | -                | 4.741.572                                               | -                   | (7.241.572)                                                     | 2.500.000               | -                                        | -                  | -                 |
| Ampliación de capital                      | 4.000            | -                                                       | 2.500.000           | -                                                               | -                       | -                                        | -                  | 2.504.000         |
| Disminución socios externos                | -                | (73.740)                                                | -                   | -                                                               | -                       | -                                        | -206.351           | (280.091)         |
| Dividendos                                 | -                | -                                                       | -                   | (1.000.000)                                                     | (4.000.000)             | -                                        | -                  | (5.000.000)       |
| Otros                                      | -                | 147.440                                                 | -                   | -                                                               | -                       | -                                        | -                  | 147.440           |
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2021</b>           | <b>3.075.740</b> | <b>12.677.113</b>                                       | <b>2.500.000</b>    | <b>11.912.896</b>                                               | <b>(4.000.000)</b>      | <b>1.999.448</b>                         | <b>80.020</b>      | <b>28.245.217</b> |

Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 26 Notas.

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**  
 (Expresados en euros)

|                                                                   | 2021                | 2020                |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>       |                     |                     |
| <b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>                 | <b>12.544.107</b>   | <b>9.575.546</b>    |
| <b>Ajustes al resultado</b>                                       | <b>26.558.066</b>   | <b>10.508.065</b>   |
| Amortización del inmovilizado                                     | 2.722.855           | 1.473.290           |
| Correcciones valorativas por deterioro                            | 909.231             | 386.649             |
| Imputación de subvenciones                                        | (447.720)           | (1.196.403)         |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado             | -                   | -                   |
| Ingresos financieros                                              | (306.598)           | (1.351.204)         |
| Gastos financieros                                                | 548.531             | 194.027             |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros         | 21.651              | -                   |
| Diferencias de cambio                                             | 14.400              | (2.324)             |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros  | 23.095.716          | 11.004.030          |
| <b>Cambios en el capital corriente</b>                            | <b>(11.610.263)</b> | <b>(15.818.457)</b> |
| Existencias                                                       | (346.607)           | (1.565.722)         |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                                 | 183.159             | (4.982.055)         |
| Otros activos corrientes                                          | (6.234.408)         | (8.423.074)         |
| Acreedores y otras cuentas a pagar                                | 733.380             | 1.523.839           |
| Otros activos y pasivos no corrientes                             | (5.945.787)         | (2.371.446)         |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b> | <b>(930.559)</b>    | <b>(258.734)</b>    |
| Pago de intereses                                                 | (548.531)           | (194.027)           |
| Cobro de intereses                                                | 306.598             | 1.351.204           |
| Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios                      | (652.575)           | (1.418.235)         |
| Otros pagos (cobros)                                              | (36.051)            | 2.324               |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>       | <b>26.561.351</b>   | <b>4.006.421</b>    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>         |                     |                     |
| <b>Pagos por inversiones</b>                                      | <b>(20.594.188)</b> | <b>(9.803.874)</b>  |
| Empresas de grupo y asociadas                                     | (5.997.748)         | (3.516.995)         |
| Inmovilizado intangible                                           | (2.358.856)         | (3.423.347)         |
| Inmovilizado material                                             | (2.452.313)         | (1.516.542)         |
| Otros activos financieros                                         | (9.785.271)         | (1.346.990)         |
| <b>Cobros por desinversiones</b>                                  | <b>305.622</b>      | <b>149.148</b>      |
| Inmovilizado material                                             | 305.622             | 149.148             |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>         | <b>(20.288.566)</b> | <b>(9.654.726)</b>  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>      |                     |                     |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>       | <b>(5.136.182)</b>  | <b>(1.804.314)</b>  |
| Otras variaciones de instrumentos de patrimonio                   | (5.136.182)         | (1.804.314)         |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>       | <b>3.501.825</b>    | <b>10.042.755</b>   |
| Deudas con empresas del Grupo y Asociadas                         | 3.501.825           | 10.042.755          |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>      | <b>(1.634.357)</b>  | <b>8.238.441</b>    |
| <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>       | <b>4.638.428</b>    | <b>2.590.136</b>    |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.                | 4.412.842           | 1.822.706           |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.                   | 9.051.270           | 4.412.842           |

Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, los Balances Consolidados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto y la Memoria Anual Consolidada adjunta que consta de 26 Notas.

## **ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2021**

#### **NOTA 1. SOCIEDADES DEL GRUPO**

##### **1.1) Sociedad Dominante**

###### **a) Constitución y Domicilio**

ARQUIMEA GROUP, S.L. (en adelante "la Sociedad Dominante"), fue constituida el 25 de enero de 2018 en la provincia de Madrid. Su domicilio actual se encuentra en la calle Margarita Salas, 10 (Madrid).

La Sociedad es filial de ARQUIMEA ENTERPRISES, S.L.U., la Sociedad última Dominante de todo el grupo y del grupo fiscal consolidado, en adelante, el Grupo. No obstante, Arquimea Group, S.L. como cabecera de un grupo de sociedades, consolida y formula Cuentas Anuales consolidadas.

###### **b) Actividad**

La Sociedad Dominante tiene por objeto la adquisición, administración y enajenación de toda clase de valores mobiliarios, acciones, participaciones, en otras empresas y depósitos en instituciones financieras y crediticias, así como la dirección y gestión de los mismos y de las entidades participadas incluyendo servicios prestados de las mismas de tipo contable, administrativo, de asistencia técnica y de consultoría, quedando expresamente excluidas las operaciones reservadas a las instituciones de inversión colectiva por la Ley 46/1984 de 26 de diciembre a las Sociedades y Agencias de entidades financieras y de crédito. En particular, la Sociedad puede usar sus fondos para la adquisición, a través de inversión, de todo tipo de cartera y/o valores para su gestión, desarrollo, venta, transferencia, intercambio en cualquiera de las formas permitidas por la Ley.

Las actividades de las sociedades dependientes se encuentran indicadas en la nota 2.a).

El ejercicio económico de las sociedades comienza el 1 de Abril y finaliza el 31 de Marzo de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de Marzo de 2021, se indicará para simplificar "ejercicio 2021".

**c) Régimen Legal**

La Sociedad Dominante se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

**d) Moneda funcional**

La moneda funcional de la Sociedad Dominante es el euro.

**1.2) Sociedades Dependientes**

La Sociedad Dominante posee, directa o indirectamente, participaciones en diversas sociedades y ostenta, directa e indirectamente, el control de diversas sociedades. Al 31 de Marzo de 2021, se ha efectuado la consolidación de las sociedades integrantes del Grupo.

Durante el ejercicio 2021 se ha producido la fusión y el cambio de denominación de las siguientes sociedades dependientes de Arquimea Group, S.L. y que ya formaban parte del grupo consolidado en el ejercicio 2020, por lo que no han producido cambios en el perímetro de consolidación respecto al ejercicio pasado (ver Nota 26 de Combinaciones de Negocio):

| Denominación                                     | Absorbente                                    | Absorbida                            |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|
| Arquimea Group, S.L.                             | Arquimea Group, S.L.                          | Flying Screens, S.L.U.               |
| Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U. | Expace on Board Systems, S.L.U.               | Arquimea Ingeniería, S.L.U.          |
| Arquimea Agrotech, S.L.U.                        | Zoitechlab, S.L.U.                            | Projectes i Serveis R mes D, S.L.U.  |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.    | Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U. | Kaudal Technology Investment, S.L.U. |

**NOTA 2. SOCIEDADES GRUPO, ASOCIADAS Y MULTIGRUPO****a) Sociedades integradas por consolidación global**

El detalle de las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2021, es el siguiente:

| Sociedad dependiente                                                                                                          | Sociedad titular de la participación             | Importe neto de la participación | Porcentaje de participación |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                 | Arquimea Acrospace, Defence and Security, S.L.U. | 3.675.000                        | 100,00%                     |
| Arquimea Airport Services, S.L.U.                                                                                             | Arquimea Group, S.L.                             | 1.208.000                        | 100,00%                     |
| Arquimea Agrotech, S.L.U.<br>(fusión entre Zoitechlab, S.L.U y Projectes i Serveis R mes D, S.L.U)                            | Arquimea Group, S.L.                             | 1.171.006                        | 100,00%                     |
| Arquimea Acrospace, Defence and Security, S.L.U. (fusión entre l'xpace on Board Systems, S.L.U y Arquimea Ingeniería, S.L.U.) | Arquimea Group, S.L.                             | 3.131.780                        | 100,00%                     |
| Arquimea Medical, S.L.U.                                                                                                      | Arquimea Group, S.L.                             | 3.000                            | 100,00%                     |
| América Instalaciones, S.L.U.                                                                                                 | Arquimea Group, S.L.                             | 299.996                          | 100,00%                     |
| Railway Engineering Deutschland GmbH                                                                                          | América Instalaciones, S.L.U.                    | 250.000                          | 100,00%                     |
| Arquimea Deutschland GmbH                                                                                                     | Arquimea Group, S.L.                             | 25.000                           | 100,00%                     |
| Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U.                                                                                    | Arquimea Group, S.L.                             | 3.000                            | 100,00%                     |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.<br>(Sociedad absorbente de Kaudal Technology Investment, S.L.U)                 | Arquimea Group, S.L.                             | 6.000                            | 100,00%                     |
| Arquimea USA, Inc.                                                                                                            | Arquimea Group, S.L.                             | 2,287,68                         | 100,00%                     |
| Ankar Pharma, S.L.                                                                                                            | Arquimea Group, S.L.                             | 482.726                          | 51%                         |

Durante el ejercicio 2021 se han producido los siguientes cambios en el perímetro de consolidación: el incremento de participación en Arquimea Agrotech, S.L.U. (antes Zoitechlab, S.L.) de un 94% a un 100% y se ha constituido Arquimea USA, Inc. 100% propiedad de Arquimea Group, S.L.

Durante el ejercicio también se ha constituido la UTE Recoletas-Arquimea-Labgenetics-GTT participada en un 30% por Arquimea Medical, S.L.U. para la gestión de la concesión de AENA para realizar tests contra el Covid19 en los aeropuertos de Barajas, Málaga y Sevilla pero no se integran sus cifras en el consolidado por considerar el Administrador Único y la Dirección que son poco significativas a 31 de marzo de 2021.

El detalle de las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2020, es el siguiente:

| Sociedad dependiente                                                                                                                 | Sociedad titular de la participación | Importe neto de la participación | Porcentaje de participación |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Arquimea Ingeniería, S.L.U. (absorbida por Expace on Board Systems, S.L.U., actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.) | Arquimea Group, S.L.                 | 3.018.540                        | 100,00%                     |
| Ramcm, S.A.U.                                                                                                                        | Arquimea Ingeniería S.L.U.           | 3.675.000                        | 100,00%                     |
| Arquimea Airport Services, S.L.U.                                                                                                    | Arquimea Group, S.L.                 | 603.000                          | 100,00%                     |
| Zoitechlab, S.L. (actual Arquimea Agrotech, S.L.U.)                                                                                  | Arquimea Group, S.L.                 | 191.006                          | 94,00%                      |
| Projectes I Serveis R Mes D, S.L.U. (absorbida por Zoitechlab, S.L.U.)                                                               | Arquimea Group, S.L.                 | 400.000                          | 100,00%                     |
| Expace On Board Systems, S.L.U. (actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.)                                            | Arquimea Group, S.L.                 | 113.240                          | 100,00%                     |
| Flying Screens, S.L.U. (absorbida por Arquimea Group, S.L.)                                                                          | Arquimea Group, S.L.                 | 3.000                            | 100,00%                     |
| Arquimea Medical, S.L.U.                                                                                                             | Arquimea Group, S.L.                 | 3.000                            | 100,00%                     |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U. (absorbida por Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.)                                   | Arquimea Group, S.L.                 | 3.000                            | 100,00%                     |
| América Instalaciones, S.L.U.                                                                                                        | Arquimea Group, S.L.                 | 299.996                          | 100,00%                     |
| Arquimea Deutschland GmbH                                                                                                            | Arquimea Group, S.L.                 | 25.000                           | 100,00%                     |
| Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U.                                                                                           | Arquimea Group, S.L.                 | 3.000                            | 100,00%                     |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.                                                                                        | Arquimea Group, S.L.                 | 3.000                            | 100,00%                     |
| Ankar Pharma, S.L.                                                                                                                   | Arquimea Group, S.L.                 | 482.726                          | 51,00%                      |

La sociedad dependiente excluida del perímetro de consolidación es Zoitechlab Hong Kong, S.L.U. por encontrarse sin actividad.

Una breve descripción de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2021, es la que se indica a continuación:

| Sociedad                                                                                                                     | CCAA Auditadas      | Localidad                                                                                        | Actividad                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U. (fusión entre Expace on Board Systems, S.L.U y Arquimea Ingeniería, S.L.U.) | BDO Auditores, S.L. | Margarita Salas, 10 (Madrid)                                                                     | Diseño, desarrollo, fabricación, suministro, montaje, reparación, mantenimiento e instalación de productos, soluciones, aplicaciones y sistemas basados en el uso intensivo de tecnologías de información.                       |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                | BDO Auditores, S.L. | la calle Verano, número 9, Torrejón de Ardoz (Madrid).                                           | Proyectar, fabricar, mantener, revisar, reparar y reformar todo tipo de materiales siderometalúrgicos y de aeronaves.                                                                                                            |
| Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U.                                                                                   | No auditadas        | Calle del Castillo 56, Edificio los Patios, primera planta, fincas 6 y 8(Santa Cruz de Tenerife) | Investigación científica y técnica.                                                                                                                                                                                              |
| Arquimea Agrotech, S.L.U. (fusión entre Zoitechlab, S.L.U. y Projectes i Servis R mes D, S.L.U.)                             | BDO Auditores, S.L. | Calle Calibre 121 pol.industrial P-29 (Collado Villalba)                                         | Investigación y desarrollo experimental en biotecnología.                                                                                                                                                                        |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U. (Sociedad absorbente de Kaudal Technology Investment, S.L.U.)                  | BDO Auditores, S.L. | Rambla de Santa Cruz, 87, 38004, de Santa Cruz de Tenerife (Santa Cruz de Tenerife).             | Consultoría sobre inversiones en empresas, y planificación empresarial y asesoramiento a inversores financieros y empresas de alto contenido tecnológico en el diseño y ejecución de planes de financiación de proyectos de I+D. |
| Arquimea Medical, S.L.U.                                                                                                     | No auditadas        | Margarita Salas, 10 (Madrid)                                                                     | Otras actividades sanitarias.                                                                                                                                                                                                    |
| América Instalaciones, S.L.U.                                                                                                | No auditadas        | Margarita Salas, 10 (Madrid)                                                                     | Instalaciones técnicas.                                                                                                                                                                                                          |
| Arquimea Airport Services, S.L.U.                                                                                            | No auditadas        | Margarita Salas, 10 (Madrid)                                                                     | Actividades de control aviar y otros servicios aeroportuarios.                                                                                                                                                                   |
| Arquimea USA, INC                                                                                                            | No auditadas        | 3510 W 226th Street, Turrance, CA, 90505 United States                                           | Oficina para el desarrollo de las líneas de negocio de Arquimea Group España/Europa en el mercado americano.                                                                                                                     |
| Ankar Pharma, S.L.                                                                                                           | No auditadas        | Lopez de Aranda, 35 (Madrid)                                                                     | Investigación y desarrollo experimental en biotecnología.                                                                                                                                                                        |
| Railway Engineering Deutschland GmbH                                                                                         | No auditadas        | Wiesenstr. 35 45473 Mülheim an der Ruhr                                                          | Instalaciones técnicas y mantenimiento ferroviario.                                                                                                                                                                              |
| Arquimea Deutschland, GmbH                                                                                                   | No auditadas        | Im Technologiepark 1, 15236 Frankfurt (Oder)                                                     | Fabricación de componentes tecnológicos.                                                                                                                                                                                         |

Una breve descripción de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2020, es la que se indica a continuación:

| Sociedad                                                                                                                                | CCAA auditadas                | Domicilio                                                                                         | Actividad                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Arquimea Ingeniería, S.L.U.<br>(absorbida por Expace On Board Systems, S.L.U., actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.) | BDO Auditores, S.L.           | Margarita Salas, 10 (Madrid)                                                                      | Diseño, desarrollo, fabricación, suministro, montaje, reparación, mantenimiento e instalación de productos, soluciones, aplicaciones y sistemas basados en el uso intensivo de tecnologías de información.                                                                                 |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                           | Fuentenebri Auditores, S.L.P. | Calle verano 9 (Torrejón de Ardoz)                                                                | Proyectar, fabricar, mantener, revisar, reparar y reformar todo tipo de materiales siderometalúrgicos y de aeronaves.                                                                                                                                                                      |
| Arquimea Airport Services, S.L.U.                                                                                                       | No auditadas                  | Margarita Salas, 10 (Madrid)                                                                      | Exportación del Ramo Aeroportuario, incluyendo la prestación de servicios en tierra a aeronaves, pasajeros y carga aérea, hostelería, restauración, centros comerciales y carga de combustible a las aeronaves.                                                                            |
| Zoitechlab, S.L. (actual Arquimea Agrotech, S.L.U.)                                                                                     | No auditadas                  | Calle Calibre 121 pol.industrial P-29 (Collado Villalba)                                          | Investigación y desarrollo experimental en biotecnología.                                                                                                                                                                                                                                  |
| Projectes i Serveis R Mes D, S.L.U. (absorbida por Zoitechlab, S.L.U., actual Arquimea Agrotech, S.L.U.)                                | No auditadas                  | Calle Catedrático Agustín Escardino, edificio 3 planta 1ª, de Paterna (Valencia)                  | La producción de software propio, así como otros softwares producidos por empresas con las que se firmen contratos de distribución. Venta del hardware necesario para el correcto funcionamiento de los programas instalados, así como el material de laboratorio (fungibles y reactivos). |
| Expace On Board Systems, S.L.U. (actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.)                                               | No auditadas                  | Margarita Salas, 10 (Madrid)                                                                      | Diseño, fabricación y/o comercialización de todo tipo de sistemas electrónicos o electromecánicos embarcados en plataformas, principalmente en los sectores aeronáutico, aeroespacial y defensa.                                                                                           |
| Flying Screens, S.L.U. (absorbida por Arquimea Group, S.L.)                                                                             | No auditadas                  | Margarita Salas, 10 (Madrid)                                                                      | Fabricación de componentes electrónicos.                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Arquimea Medical, S.L.U.                                                                                                                | No auditadas                  | Margarita Salas, 10 (Madrid)                                                                      | Otras actividades sanitarias.                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U. (absorbida por Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.)                                      | BDO Auditores, S.L.           | Margarita Salas, 10 (Madrid)                                                                      | Consultoría sobre inversiones en empresas, y planificación empresarial y asesoramiento a inversores financieros y empresas de alto contenido tecnológico en el diseño y ejecución de planes de financiación de proyectos de I+D.                                                           |
| América Instalaciones, S.L.U.                                                                                                           | No auditadas                  | Margarita Salas, 10 (Madrid)                                                                      | Instalaciones técnicas.                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Railway Engineering Deutschland GmbH                                                                                                    | No auditadas                  | Wiesenstr. 35 45473 Mülheim an der Ruhr                                                           | Instalaciones técnicas y mantenimiento ferroviario.                                                                                                                                                                                                                                        |
| Arquimea Deutschland GmbH                                                                                                               | No auditadas                  | Im Technologiepark 1, 15236 Frankfurt (Oder)                                                      | Fabricación de componentes electrónicos.                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U.                                                                                              | No auditadas                  | Calle del Castillo 56, Edificio los Patios, primera planta, fincas 6 y 8 (Santa Cruz de Tenerife) | Investigación científica y técnica.                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.                                                                                           | No auditadas                  | Calle del Castillo 56, Edificio los Patios, primera planta, fincas 6 y 8 (Santa Cruz de Tenerife) | Consultoría sobre inversiones en empresas, y planificación empresarial y asesoramiento a inversores financieros y empresas de alto contenido tecnológico en el diseño y ejecución de planes de financiación de proyectos de I+D.                                                           |
| Ankar Pharma, S.L.                                                                                                                      | No auditadas                  | Lopez de Aranda, 35 (Madrid)                                                                      | Investigación y desarrollo experimental en biotecnología.                                                                                                                                                                                                                                  |

El ejercicio económico de las Sociedades Dependientes comienza el 1 de abril y finaliza el 31 de marzo de cada año.

Las últimas cuentas anuales formuladas corresponden a las del ejercicio económico finalizado el 31 de Marzo de 2021.

**b) Sociedades integradas por puesta en equivalencia**

El detalle de las sociedades asociadas y multigrupo incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2021, es el siguiente:

| Sociedad Puestas en equivalencia | Sociedad titular de la participación | Importe neto de la participación | Porcentaje de participación |
|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Luz Wavelabs, S.L. (*)           | Arquimea Ingeniería, S.L.U.          | -                                | 41,93%                      |
| Atlas Molecular Pharma, S.L.     | Arquimea Group, S.L.                 | 721.602                          | 36,96%                      |
| Epidiscase, S.L.                 | Arquimea Group, S.L.                 | 450.000                          | 21,32%                      |

(\*) El coste de la participación de Arquimea Ingeniería, S.L.U. sobre Luz Wavelabs, S.L. a 31 de marzo de 2021 y 2020 es de 109.350 euros. Sin embargo, a 31 de marzo de 2021 y de 2020 dicha participación quedó totalmente deteriorada.

Una breve descripción de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2021, es la que se indica a continuación:

| Sociedad                     | CCAA auditadas                           | Domicilio                                                     | Actividad                                                                                                                                                                         |
|------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Luz Wavelabs, S.L.           | No auditadas                             | Avda. Peces Barba 1, Leganés (Madrid)                         | Fabricación, homologación, comercialización, importación y exportación de prototipos, aparatos y demás elementos electrónicos y ópticos, en cualquiera de sus clases y versiones. |
| Atlas Molecular Pharma, S.L. | PKF Attest Servicios Empresariales, S.L. | Parque Tecnológico, edificio 800, Derio (Vizcaya)             | Investigación, desarrollo, producción, y comercialización de productos biotecnológicos, farmacéuticos y sanitarios.                                                               |
| Epidiscase, S.L.             | No auditadas                             | C/ Catedrático Agustín Escardino, 9. 46980 Paterna (Valencia) | Investigación y desarrollo de servicios y productos para el diagnóstico molecular y el tratamiento de enfermedades humanas.                                                       |

El detalle de las sociedades asociadas y multigrupo incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2020, es el siguiente:

| Sociedad Puestas en equivalencia | Sociedad titular de la participación | Importe neto de la participación | Porcentaje de participación |
|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Luz Wavelabs, S.L. (*)           | Arquimea Ingeniería, S.L.U.          | -                                | 41,93%                      |
| Atlas Molecular Pharma, S.L.     | Arquimea Group, S.L.                 | 521.350                          | 33,00%                      |

Una breve descripción de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación del ejercicio 2020, es la que se indica a continuación:

| Sociedad                        | CCAA<br>auditadas                                 | Domicilio                                               | Actividad                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Luz Wavelabs, S.L.              | No auditadas                                      | Avda. Peces Barba<br>1, Leganés (Madrid)                | Fabricación, homologación, comercialización,<br>importación y exportación de prototipos, aparatos y<br>demás elementos electrónicos y ópticos, en<br>cualquiera de sus clases y versiones. |
| Atlas Molecular Pharma,<br>S.L. | PKF Attest<br>Servicios<br>Empresariales,<br>S.L. | Parque Tecnológico,<br>edificio 800, Derio<br>(Vizcaya) | Investigación, desarrollo, producción, y<br>comercialización de productos biotecnológicos,<br>farmacéuticos y sanitarios.                                                                  |

El ejercicio económico de las sociedades dependientes comienza el 1 de abril y finaliza el 31 de marzo de cada año exceptuando Atlas Molecular Pharma S.L., y Luz Wavelabs, S.L., cuyo ejercicio comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre de cada año.

El ejercicio 2020 fue el primer año en que se formularon las cuentas anuales consolidadas.

El resumen de los fondos propios según las cuentas anuales individuales de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación es el que se muestra a continuación a 31 de Marzo de 2021, en euros:

| Sociedad                                                                                                                             | CCAA<br>audradas | Fecha de<br>balance | Capital Social | Reservas  | Prima de<br>emisión | Resultados<br>negativos<br>ejercicios<br>anteriores | Resultado del<br>Ejercicio | Dividendo a<br>cuenta | Otras<br>aportaciones<br>de socios | Subvenciones,<br>donaciones y<br>legados<br>recibidos | Resultado de<br>explotación | Total<br>Patrimonio<br>Neto |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|----------------|-----------|---------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Empresas del Grupo:</b>                                                                                                           |                  |                     |                |           |                     |                                                     |                            |                       |                                    |                                                       |                             |                             |
| Arquimea Group, S.L. (Sociedad<br>absorbente de Flying Sercens, S.L.U.)                                                              | SI               | 31/03/2021          | 3.075.740      | 1.968.301 | 2.500.000           | -                                                   | 4.718.411                  | (4.000.000)           | -                                  | -                                                     | 6.152.626                   | 8.262.453                   |
| Arquimea Aerospace, Defence and<br>Security, S.L.U. (fusión entre Expace<br>on Board Systems, S.L.U y Arquimea<br>Ingeniería, S.L.U) | SI               | 31/03/2021          | 3.500          | 7.461.513 | -                   | (2.794.699)                                         | (304.537)                  | -                     | -                                  | 2.061.629                                             | 10.185.014                  | 6.427.407                   |
| Ranem, S.A.U.                                                                                                                        | SI               | 31/03/2021          | 60.120         | 2.002.522 | -                   | (105.449)                                           | 505.716                    | -                     | -                                  | 1.049.224                                             | 485.172                     | 3.512.133                   |
| Arquimea Investigaciones Avanzadas,<br>S.L.U.                                                                                        | No               | 31/03/2021          | 3.000          | -         | -                   | (137.238)                                           | 2.466.968                  | -2.000.000            | -                                  | -                                                     | 3.562.762                   | 332.730                     |
| Arquimea Agrotech, S.L.U. (fusión<br>entre Zoitechlab, S.L.U y Projectes i<br>Serveis R mes D, S.L.U)                                | SI               | 31/03/2021          | 12.020         | 2.254.755 | -                   | -                                                   | 490.817                    | -200.000              | 400.000                            | 176.543                                               | 8.429.826                   | 3.134.135                   |
| Proyectos, S.L.U. (Sociedad<br>absorbente de Kaudal Technology<br>Investment, S.L.U)                                                 | SI               | 31/03/2021          | 3.000          | 6.388.229 | -                   | -                                                   | 11.080.140                 | -3.000.000            | -                                  | -                                                     | 12.068.148                  | 14.471.369                  |
| Arquimea Medical, S.L.U.                                                                                                             | No               | 31/03/2021          | 3.000          | 524.721   | -                   | -                                                   | 303.143                    | -                     | -                                  | -                                                     | 1.659.992                   | 830.865                     |
| América Instalaciones, S.L.U.                                                                                                        | SI               | 31/03/2021          | 3.100          | 106.408   | -                   | (175.798)                                           | (286.616)                  | -                     | -                                  | -                                                     | (351.569)                   | (352.906)                   |
| Railway Engineering Deutschland<br>GmbH                                                                                              | No               | 31/03/2021          | 25.000         | 4.919     | -                   | -                                                   | (6.406)                    | -                     | -                                  | -                                                     | (6.462)                     | 23.513                      |
| Arquimea Airport Services, S.L.U.                                                                                                    | No               | 31/03/2021          | 603.000        | 329.131   | -                   | (398.958)                                           | (550.727)                  | -                     | 605.000                            | -                                                     | (719.919)                   | 587.447                     |
| Arquimea USA, INC                                                                                                                    | No               | 31/03/2021          | 2.101          | 21.634    | -                   | -                                                   | (189.116)                  | -                     | -                                  | -                                                     | (189.116)                   | (165.381)                   |
| Ankar Pharma, S.L.                                                                                                                   | No               | 31/03/2021          | 53.480         | 524.635   | -                   | (384.856)                                           | (43.602)                   | -                     | -                                  | 13.650                                                | 924.137                     | 163.307                     |
| Arquimea Deutschland, GmbH                                                                                                           | No               | 31/03/2021          | 25.000         | -         | -                   | (55.316)                                            | 68.780                     | -                     | -                                  | -                                                     | 78.637                      | 38.464                      |



### **NOTA 3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

#### **a) Imagen Fiel**

Las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas del ejercicio 2021 se han preparado a partir de los registros contables de las distintas sociedades que componen el Grupo, cuyas respectivas cuentas anuales son preparadas de acuerdo a la legislación mercantil vigente las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, en el caso de sociedades españolas, y de acuerdo a la normativa aplicable en los al resto de países donde se encuentran las sociedades que componen el Grupo Consolidado, y se presentan de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre y su posterior modificación en el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, así como la veracidad de los flujos incorporados en el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo.

Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales de cada una de las sociedades han sido objeto de la correspondiente homogeneización valorativa, adaptando los criterios aplicados a los utilizados en la consolidación.

#### **b) Moneda de presentación**

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales consolidadas se presentan expresadas en euros.

#### **c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

La preparación de las cuentas anuales consolidadas se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidada.

La Organización Mundial de la Salud elevó el pasado 11 de marzo de 2020 la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el COVID-19 a pandemia internacional. La rapidez en la evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, requiere la adopción de medidas inmediatas y eficaces para hacer frente a esta coyuntura. Esto ha hecho, que el Gobierno de España haya procedido a declarar el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria, mediante la publicación del Real Decreto 463/2020 de 14 de marzo y el Real Decreto 465/2020 de 17 de marzo, por el que se modifica el Real Decreto 463/2020.

Junto con la declaración del estado de alarma, se han aprobado una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante el Real Decreto-ley 8/2020 de 17 de marzo de 2020.

La pandemia del Covid19 ha tenido un impacto moderado en los resultados del Grupo Arquimea, ya que ha afectado principalmente al negocio de prestación de servicios aeroportuarios y al de mantenimiento de infraestructuras ferroviarias pero, en general, el Grupo ha realizado tests PCR periódicos semanales a la plantilla, creando espacios seguros y ha podido realizar sus actividades mediante el teletrabajo, sustituyendo las reuniones con clientes por reuniones virtuales, no siendo necesario realizar ningún ERT y expediente de regularización de empleo y adoptando las medidas de contención de gastos y control del cash flow necesarias para continuar con su actividad. La obtención de financiación avalada por el ICO por importe de 5,3 millones de euros durante los meses de abril y mayo de 2020 dio tranquilidad al permitir mantener niveles de liquidez adecuados especialmente durante los primeros meses de la pandemia.

Por lo indicado anteriormente, el Administrador Único de la Sociedad Dominante ha formulado las cuentas anuales consolidadas adjuntas atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

#### **d) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, el Administrador Único presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, y del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidados, además de las cifras del ejercicio 2021 las correspondientes al ejercicio anterior, a excepción de los cambios en el perímetro de consolidación indicados en la nota 2.

#### **e) Cambios en criterios contables**

No se han producido cambios en criterios contables que hayan comportado cambios significativos en la valoración o presentación de las partidas que comprenden los distintos estados de las cuentas anuales.

#### **f) Cambios en las estimaciones contables**

En el presente ejercicio, no se han realizado cambios en criterios contables.

#### **g) Correcciones de errores**

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 incluyen ajustes como consecuencia de errores detectados en las cuentas anuales del ejercicio 2020:

- Se ha registrado 247.464 euros en el epígrafe "Fondo de comercio" del balance de situación consolidado adjunto, por la adquisición de la Sociedad Railway Engineering Deutschland GmbH a finales del ejercicio 2020 que no se encontraba contabilizada a dicha fecha. En consecuencia, se ha contabilizado la deuda correspondiente de dicha adquisición, incrementándose en 107.464 y 140.000 euros los epígrafes "Otros pasivos

financieros" a largo plazo y corto plazo, respectivamente, del balance de situación consolidado adjunto.

**h) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La preparación de las cuentas anuales consolidadas se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidada.

**i) Agrupación de partidas**

A efectos de facilitar la comprensión del Balance Consolidado y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

**j) Elementos recogidos en varias partidas**

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas dentro del Balance Consolidado.

**NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus Cuentas Anuales Consolidadas para el ejercicio 2021, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

**a) Principios de Consolidación**

La consolidación de las Cuentas Anuales de Arquimea Group, S.L. con las Cuentas Anuales de sus sociedades participadas mencionadas en la Nota 2, se ha realizado siguiendo los siguientes métodos:

- 1) Aplicación del método de integración global para todas las sociedades del Grupo, es decir aquellas sobre las que existe un control efectivo.
- 2) Aplicación del método de integración proporcional para aquellas sociedades multigrupo, es decir, aquellas sobre las que se ejerce influencia notable en su gestión y sobre las que se tiene la mayoría de los votos habiendo gestión conjunta con terceros.

- 3) Aplicación del método de puesta en equivalencia para aquellas sociedades asociadas, es decir, aquellas sobre las que se ejerce influencia notable en su gestión, pero no se tiene la mayoría de los votos ni hay gestión conjunta con terceros.

La consolidación de las operaciones de Arquimea Group, S.L. con las de las mencionadas sociedades filiales se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- Los criterios utilizados en la elaboración de los Balances, de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias individuales, así como los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y los Estados de Flujos de Efectivo, de cada una de las sociedades consolidadas son, en general y en sus aspectos básicos, homogéneos.
- El Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidados incluyen los ajustes y eliminaciones propios del proceso de consolidación, así como las homogeneizaciones valorativas pertinentes para conciliar saldos y transacciones entre las sociedades que consolidan.
- La Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada recoge los ingresos y gastos de las sociedades que dejan de formar parte del Grupo hasta la fecha en que se ha vendido la participación o liquidado la sociedad, y de las sociedades que se incorporan al Grupo a partir de la fecha en que es adquirida la participación o constituida la sociedad, hasta el cierre del ejercicio.
- Los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Los créditos y deudas con empresas del grupo, asociadas y vinculadas que han sido excluidas de la consolidación, se presentan en los correspondientes epígrafes del activo y pasivo del Balance Consolidado.
- El Balance Consolidado no incluye el efecto fiscal correspondiente a la incorporación de las reservas de las sociedades filiales al consolidado del Grupo, ya que se estima que no se realizarán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen, por considerarse que estas reservas serán utilizadas en cada sociedad filial como fuente de autofinanciación.
- De acuerdo con una de las alternativas permitidas por el Real Decreto 1.815/1991 de 20 de diciembre, en el primer ejercicio en que el Grupo ha formulado las Cuentas Anuales Consolidadas, se ha considerado esta fecha como la de incorporación al mismo de cada sociedad dependiente.

- La eliminación inversión patrimonio de las sociedades dependientes se ha efectuado compensando la participación de la Sociedad Dominante con la parte proporcional del patrimonio neto de las sociedades dependientes que represente dicha participación a la fecha de adquisición, registrado por su valor razonable a dicha fecha, los activos identificados y pasivos asumidos de la sociedad dependiente. Las diferencias obtenidas han sido tratadas de la forma siguiente:
  - a) Diferencias positivas, que no hayan sido posible atribuirles a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, se han incluido en el epígrafe "Fondo de Comercio de Consolidación" del activo del Balance Consolidado. El Fondo de Comercio de Consolidación no se amortiza, si bien, anualmente se comprueba el deterioro del valor de la unidad generadora de efectivo, o grupos de unidades, a la que se haya asignado en su origen o en la fecha de transición. Las pérdidas por deterioro deben ser reconocidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y tienen carácter irreversible.
  - b) Diferencias negativas, se reconocen como un ingreso del ejercicio en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.
- En las combinaciones de negocio por etapas, al valor de la contraprestación transferida para obtener el control se le añade el valor razonable en la fecha de adquisición de las participaciones previas. El ajuste correspondiente se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.
- El resultado consolidado del ejercicio muestra la parte atribuible a la Sociedad Dominante, que está formada por el resultado obtenido por ésta más la parte que le corresponde, en virtud de la participación financiera, del resultado obtenido por las sociedades participadas.
- El valor de la participación de los socios externos en el patrimonio neto y la atribución de resultados en las sociedades dependientes consolidadas se presenta en el epígrafe "Socios Externos" del Patrimonio Neto del Balance Consolidado. El detalle del valor de dichas participaciones se muestra en la Nota 5.

**b) Inmovilizado intangible**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valorarán por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada, y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

En el caso de que el Grupo considere que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida, al no existir un límite previsible para el periodo a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo, el inmovilizado intangible no se amortiza, pero se somete, al menos una vez al año, a un test de deterioro. La vida útil de un inmovilizado intangible que no esté siendo amortizado se revisa cada ejercicio para determinar si existen hechos y circunstancias que permitan seguir manteniendo una vida útil indefinida para ese activo. En caso contrario, se cambia la vida útil de indefinida a definida.

Los activos intangibles generados internamente no se capitalizan y, por tanto, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada el mismo ejercicio en que se incurren.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

### **Propiedad industrial**

Corresponde a los gastos de desarrollo capitalizados para los que se ha obtenido la correspondiente patente o similar, e incluyen los costes de registro y formalización de la propiedad industrial, así como los costes de adquisición a terceros de los derechos correspondientes.

Se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20% anual y son objeto de corrección valorativa por deterioro.

### **Fondo de comercio**

El fondo de comercio adquirido en una operación en que una sociedad del Grupo adquirió el control de uno o varios negocios (combinación de negocios) se valora, en la fecha de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos. Tras el reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora a su coste menos, en su caso, las pérdidas por deterioro acumuladas, las cuales se consideran irreversibles. Se realizan las pruebas de deterioro de valor del fondo de comercio anualmente, o con más frecuencia si los acontecimientos o cambios de las circunstancias indican que el valor en libros pueda haberse deteriorado.

Con el propósito de comprobar el deterioro del valor, el fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios es asignado, desde la fecha de adquisición, entre cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo de la empresa, sobre los que se espere que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios. La posible pérdida de valor se determina mediante el análisis del valor recuperable de dicha unidad generadora de efectivo y, en caso de que éste sea inferior al valor neto contable, se reconoce una pérdida irreversible por deterioro en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Los fondos de comercio registrados como consecuencia de combinaciones de negocios anteriores a la entrada en vigor del actual plan contable (o "al presente ejercicio"), figuran registrados por su importe en libros a la fecha del balance de apertura, y, la amortización acumulada correspondiente, ha sido dada de baja contra el propio fondo de comercio.

Las modificaciones introducidas en esta materia por la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida. Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en un plazo de diez años. El fondo de comercio únicamente podrá figurar en el activo del balance cuando se haya adquirido a título oneroso. Se presumirá, salvo prueba en contrario, que la vida útil del fondo de comercio es de diez años.

### **Investigación y desarrollo**

Los gastos en investigación se activan desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones:

- a) Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- b) Se puede establecer una relación estricta entre “proyecto” de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos.

Los gastos de desarrollo del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplen todas las siguientes condiciones:

- a) Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- b) La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidos.
- c) En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- d) La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- e) La financiación de los distintos proyectos está razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos.

La amortización de estos proyectos es a 10 años, por estar vinculados al sector aeroespacial cuya complejidad y desarrollo exige unos plazos superiores para su desarrollo, salvo excepciones que es a 5 años.

### **Aplicaciones informáticas**

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros o los programas de ordenador elaborados internamente, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas o desarrollarlos, y prepararlos para su uso.

Los gastos incurridos en el desarrollo de programas informáticos están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección de las Sociedades tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los mismos.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 10 % anual.

En el momento en que existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un desarrollo informático, los importes registrados en el activo correspondientes al mismo se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

### **Inmovilizado material**

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición o coste de producción, neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que el Grupo espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

|                            | 2021             |                             |
|----------------------------|------------------|-----------------------------|
|                            | Porcentaje Anual | Años de Vida Útil Estimados |
| Construcciones             | 4%               | 25                          |
| Instalaciones Técnicas     | 25%              | 4                           |
| Maquinaria                 | 10%              | 10                          |
| Mobiliario                 | 20%              | 5                           |
| Equipos informáticos       | 10%              | 10                          |
| Elementos de transporte    | 33%              | 3                           |
| Otro inmovilizado material | 10%              | 10                          |

Para la estimación de la vida útil de estas líneas de producción un experto independiente ha realizado un informe técnico siguiendo la metodología establecida para este tipo de valoraciones con el objetivo de estimar la vida útil de las líneas de producción en cuestión.

Las inversiones realizadas por el Grupo en locales arrendados (o cedidos en uso), que no son separables del activo arrendado (o cedido en uso), se amortizan en función de su vida útil que se corresponde con la menor entre la duración del contrato de arrendamiento (o de cesión) incluido el periodo de renovación cuando existen evidencias que soportan que la misma se va a producir, y la vida económica del activo.

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe neto, en su caso, de los costes de venta obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento, y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que ésta se produce.

Al cierre del ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

El Administrador Único de la Sociedad Dominante, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

**c) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar**

El Grupo clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Para los contratos de arrendamiento financiero, al inicio del mismo, el Grupo registra un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material o intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que será el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. Para el cálculo del valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del arrendatario para operaciones similares.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se registran como gastos del ejercicio en que se incurre en ellas.

A los activos reconocidos en el balance consolidado como consecuencia de arrendamientos financieros, se les aplican los criterios de amortización, deterioro y baja que les corresponden según su naturaleza.

#### **d) Instrumentos financieros**

El Grupo únicamente reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

El Grupo determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance consolidado.

Los instrumentos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las categorías contempladas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre.

Los activos y pasivos financieros, a efectos de su valoración, se clasificarán en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
3. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar.
4. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
5. Inversiones en el patrimonio multigrupo y asociadas.
6. Activos financieros disponibles para la venta.

**Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar****Préstamos y partidas a cobrar**

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. No incluyen aquellos activos financieros para los cuales el Grupo pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Estos últimos se clasifican como disponibles para la venta.

**Débitos y partidas a pagar**

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de Marzo de 2021, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

### **Inversiones Manténidas hasta el Vencimiento**

Corresponden a valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, que comportan cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo, y para los que el Grupo tiene la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

En valoraciones posteriores, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado. La pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor de mercado del instrumento.

### **Activos y Pasivos Financieros Manténidos para Negociar**

Un activo y pasivo financiero se clasifica como manténido para negociar cuando:

- a) Se adquirió/emitió con el propósito de venderlo en el corto plazo.
- b) Forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- c) Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Son aquellos adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros gestionados conjuntamente con el objetivo de obtener ganancias en el corto plazo.

Los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar se valoran inicialmente por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del ejercicio.

En valoraciones posteriores, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del ejercicio.

#### **Otros Activos y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias**

En esta categoría se incluyen aquellos instrumentos financieros que, no formando parte de los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, tienen la naturaleza de activos o pasivos financieros híbridos y se deben valorar íntegramente por su valor razonable cuando no sea posible segregar el contrato principal y el derivado implícito o, en su caso, aquellos instrumentos financieros híbridos para los que la Sociedad optó, en el momento de su reconocimiento inicial, por valorarlos a valor razonable.

Incluye también, aquellos activos y pasivos financieros designados como pertenecientes a esta categoría en el momento de su reconocimiento inicial, si con ello se reducen de manera significativa las asimetrías contables que de otro modo se generarían por la valoración de dichos activos y pasivos, y si forman un grupo de activos y pasivos o de activos y pasivos financieros que se gestiona, y su rendimiento se evalúa, sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio.

En valoraciones posteriores, se valoran por su valor razonable a dicha fecha, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio.

#### **Inversiones en el patrimonio de empresas multigrupo y asociadas**

Las inversiones financieras mantenidas en empresas del multigrupo y asociadas corresponden a participaciones en sociedades que no han sido objeto de consolidación en estas cuentas anuales, debido a que son sociedades cuya importancia relativa no es relevante en la situación patrimonial del Grupo Consolidado.

Asimismo, se clasifican en este epígrafe las inversiones y créditos en sociedades integradas en puesta en equivalencia.

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al cierre del ejercicio, y cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

El importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración la parte proporcional del patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, que corresponden a elementos identificables en el balance de la participada. El importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el 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 que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma.

#### **Activos financieros disponibles para la venta**

En esta categoría se incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

Inicialmente se valoran por su valor razonable o precio de la transacción que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

No obstante, lo anterior, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

También se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

Al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias cuando existe evidencia objetiva de que el valor de un activo, o grupo de activos con similares características de riesgo, se ha deteriorado ocasionándose:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, bien por insolvencia del deudor o por otras causas; o

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y el valor razonable al cierre del ejercicio.

En el momento en que existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de estos activos, las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio, excepto cuando se trate de un instrumento de patrimonio, en cuyo caso, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no se revierte y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

### **Reclasificación de Activos Financieros**

Los activos financieros incluidos inicialmente en la categoría de mantenidos para negociar o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, no pueden ser reclasificados a otras categorías, ni de éstas a aquéllas, salvo cuando proceda calificar al activo como inversión en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo o asociadas.

De acuerdo igualmente con lo establecido en el Plan General de Contabilidad, la Sociedad no podrá volver a clasificar ningún activo como de inversiones mantenidas hasta el vencimiento hasta transcurridos dos ejercicios completos desde la reclasificación de los activos considerados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento a activos disponibles para la venta.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero, o parte de este, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

En las operaciones de (descuento de efectos o “factoring con recurso”, o ventas de activos financieros con pacto de recompra), así como en cualquier otra cesión de activos financieros en las que la Sociedad retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, no se dan de baja los activos financieros cedidos y se reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte de este que se ha dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que tiene lugar.

### **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

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 Consolidada.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

### **Instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad Dominante**

Figuran registrados en el patrimonio neto consolidado, como una variación de los fondos propios, no reconociéndose en ningún caso como activos financieros ni registrándose resultado alguno en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada como consecuencia de las operaciones realizadas con los mismos.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, tales como honorarios de letrados, notarios, y registradores; impresión de memorias, boletines y títulos; tributos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se registran directamente contra el Patrimonio Neto Consolidado como menores Reservas.

#### **Fianzas entregadas y recibidas**

Las fianzas entregadas y recibidas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registra como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas y recibidas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

#### **e) Existencias**

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias se valoran por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, según el método del coste medio ponderado.

Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.

Cuando el valor neto realizable de las existencias resulta inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Cuando las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión, reconociéndolo como un ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

#### **f) Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio.

#### **g) Impuesto sobre beneficios**

El Administrador Único de la Sociedad Dominante decidió ejercitar la opción de tributación en régimen especial de consolidación fiscal regulado en el capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de Marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, para los ejercicios indicados a partir del 1 de enero de 2000, siendo ARQUIMEA ENTERPRISES, S.L.U., la Sociedad Dominante del grupo fiscal consolidado tal y como se indica en la Nota 16 de la memoria.

El impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta Pérdidas y Ganancias Consolidada o directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por las sociedades como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada o directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

#### **h) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del 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.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio.

Cuando el resultado de una transacción que implica la prestación de servicios no puede ser estimado de forma fiable, se reconocen ingresos sólo en la cuantía en que los gastos reconocidos se consideren recuperables.

### **Implicaciones contables de la estructuración fiscal**

El Grupo cofinancia parcialmente sus desarrollos más innovadores gracias a la facturación de servicios de I+D a Agrupaciones de Interés Económico de propósito específico que contratan nuestros servicios al amparo del marco normativo actual, logrando maximizar la financiación a fondo perdido de aquellos desarrollos por parte de inversores del sector privado.

Dicha Agrupaciones de Interés Económico (AIEs) encargan la ejecución de proyectos de I+D a una entidad del Grupo mediante un contrato de prestación de servicios que se firma tras la obtención del Certificado ex ante emitido por una certificadora de reconocido prestigio que califica el proyecto como I+D.

La entidad de I+D factura el proyecto de I+D a la AIE, que está participada por dos entidades: la entidad estructuradora, que gestiona la AIE, y, el inversor, que financia parcialmente el proyecto y que se beneficia de los créditos fiscales generados en sede de la AIE.

La entidad de I+D, por su parte, al finalizar el proyecto, ejerce una opción de compra para adquirir la participación en la AIE del inversor y, recuperar, de este modo, la propiedad del proyecto de I+D. A continuación, se capitaliza el préstamo que concede a la AIE por la parte no financiada por el inversor privado así como los intereses que se hayan devengado como mayor valor de su participación. En un momento posterior, compra la participación restante en la AIE de la entidad estructuradora.

Al quedarse como único accionista, se liquida la AIE de forma instantánea. En este momento, la entidad de I+D contabiliza la pérdida de la participación en la AIE, que se refleja en el apartado de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros".

#### **i) Provisiones y contingencias**

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance consolidado como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, el Grupo informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

#### **j) Subvenciones, Donaciones y Legados**

Las subvenciones de capital no reintegrables, así como las donaciones y legados, se valoran por el valor razonable del importe concedido o del bien recibido. Inicialmente se imputan como ingresos directamente al patrimonio neto y se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada en proporción a la depreciación experimentada durante el periodo por los activos financiados por estas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja de los mismos.

Las subvenciones destinadas a la cancelación de deudas, se imputan como ingresos del ejercicio en que se produce la cancelación, excepto si se recibieron en relación a una financiación específica, en cuyo caso la imputación se realiza en función del elemento financiado.

Aquellas subvenciones con carácter reintegrable, se registran como deudas a largo plazo transformables en subvenciones hasta que se adquieren la condición de no reintegrables.

Las subvenciones de explotación, se abonan a los resultados del ejercicio en el momento de su devengo.

#### **k) Transacciones entre partes vinculadas**

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

#### **l) Combinación de negocios**

La Sociedad, a la fecha de adquisición de una combinación de negocios procedente de una fusión o escisión o de la adquisición de todos o parte de los elementos patrimoniales de una sociedad, registra la totalidad de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, así como, en su caso, la diferencia entre el valor de dichos activos y pasivos y el coste de la combinación de negocios.

En el caso de la combinación de negocios de sociedades del grupo, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran por el importe que correspondería a los mismos una vez realizada la operación en las cuentas anuales consolidadas del grupo, siendo éstas las correspondientes a las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante es española. Cuando las citadas cuentas no se formulen se toman los valores existentes antes de realizar la operación en las cuentas anuales individuales de la sociedad aportante.

La diferencia entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida y el importe correspondiente al capital y prima de emisión emitido por la sociedad absorbente se contabiliza en una partida de reservas.

La fecha de efectos contables en fusiones o escisiones con empresas del grupo es la de inicio del ejercicio en que se aprueba la operación, siempre que esta sea posterior a la incorporación al Grupo de las sociedades que intervienen en la operación.

El exceso, en la fecha de adquisición, el coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, se reconoce como un fondo de comercio.

Cuando el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos resulta superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabiliza en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como un ingreso.

No obstante, antes de reconocer el citado ingreso la empresa evalúa nuevamente si ha identificado y valorado correctamente tanto los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos como el coste de la combinación. Si en el proceso de verificación y evaluación surgen activos de carácter contingente o elementos de inmovilizado intangible para los que no exista un mercado activo, éstos no son objeto de reconocimiento con el límite de la diferencia negativa anteriormente.

#### m) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o equivalentes: el efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería del Grupo, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### NOTA 5. SOCIOS EXTERNOS

El movimiento de Socios Externos durante el ejercicio 2021, es el siguiente:

| Sociedad Dependiente                                                   | Efecto combinaciones de negocios |                | Variación en el perímetro de consolidación |               |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|--------------------------------------------|---------------|
|                                                                        | 2020                             | 31/03/2020     |                                            | 31/03/2021    |
| Zoitechlab, S.L. (actualmente Arquimea Agrotech S.L.U) TRAS LA FUSIÓN) | 186.302                          | 186.302        | (186.302)                                  | -             |
| Ankar Pharma, S.L.                                                     | 100.089                          | 100.089        | (20.068)                                   | 80.020        |
| <b>Total</b>                                                           | <b>286.371</b>                   | <b>286.371</b> | <b>(206.370)</b>                           | <b>80.020</b> |

El detalle del valor de la participación de socios minoritarios en el patrimonio neto de las sociedades dependientes consolidadas al cierre del ejercicio 2021, es el siguiente:

| Sociedad Dependiente | % Participación Socios Minoritarios | Capital | Reservas | (Resultados negativos de ejercicios anteriores) | Resultado del periodo | Subvenciones | Patrimonio Neto | Total Socios Externos |
|----------------------|-------------------------------------|---------|----------|-------------------------------------------------|-----------------------|--------------|-----------------|-----------------------|
| Ankar Pharma, S.L.   | 49%                                 | 53.480  | 524.635  | (384.856)                                       | (43.602)              | 13.650       | 163.307         | 80.020                |
| <b>Total</b>         |                                     |         |          |                                                 |                       |              |                 |                       |

El detalle del valor de la participación de socios minoritarios en el patrimonio neto de las sociedades dependientes consolidadas al cierre del ejercicio 2020, es el siguiente:

| Sociedad Dependiente | % Participación Socios Minoritarios | Capital | Reservas  | (Resultados negativos de ejercicios anteriores) | Resultado del periodo | Subvenciones | Patrimonio Neto | Total Socios Externos |
|----------------------|-------------------------------------|---------|-----------|-------------------------------------------------|-----------------------|--------------|-----------------|-----------------------|
| Zoitechlab, S.L.     | 6%                                  | 12.020  | 1.595.713 | -                                               | 1.228.996             | 268.313      | 3.105.042       | 186.302               |
| Ankar Pharma, S.L.   | 49%                                 | 53.480  | 524.635   | (62.444)                                        | (322.413)             | 11.000       | 204.259         | 100.089               |
| <b>Total</b>         |                                     |         |           |                                                 |                       |              |                 | <b>286.371</b>        |

El detalle del valor de la participación de accionistas (socios) minoritarios en los fondos propios de las sociedades dependientes consolidadas al cierre del ejercicio 2021, es el siguiente:

|                                                | 31/03/2021         |                 | 31/03/2020         |                 |
|------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|                                                | Capital y Reservas | Resultado       | Capital y Reservas | Resultado       |
| Ankar Pharma, S.L.                             | 101.385            | (21.365)        | 258.069            | (157.982)       |
| Zoitechlab, S.L. (actualmente Agrotech, S.L.U) | -                  | -               | 112.563            | 73.721          |
| <b>Total</b>                                   | <b>101.385</b>     | <b>(21.365)</b> | <b>370.632</b>     | <b>(84.261)</b> |

## **NOTA 6. EMPRESAS DEL GRUPO Y MULTIGRUPO Y EMPRESAS ASOCIADAS**

La composición y movimiento de las participaciones en sociedades puestas en equivalencia durante el ejercicio 2021 corresponden a:

| Participaciones Puesta en equivalencia        | 31/03/2020     | Altas          | Efecto Combinación de Negocios | Participación en Beneficios | Bajas  | 31/03/2021       |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|-----------------------------|--------|------------------|
| <b>Participaciones empresas del Grupo</b>     |                |                |                                |                             |        |                  |
| Zoitechlab Hong Kong, S.L.U.                  | 21.651         | -              | -                              | -                           | 21.651 | -                |
| UTE Recoletas-Arquimea-Labgenetics-GTT        | -              | 50.765         | -                              | -                           | -      | 50.765           |
| <b>Participaciones Puesta en equivalencia</b> |                |                |                                |                             |        |                  |
| Atlas Molecular Pharma, S.L.                  | 521.350        | 27.038         | -                              | -                           | -      | 548.389          |
| Luz Wavelabs, S.L.                            | -              | -              | -                              | -                           | -      | -                |
| Epidisease, S.L.                              | -              | 446.099        | -                              | -                           | -      | 446.099          |
| <b>Total</b>                                  | <b>543.001</b> | <b>523.902</b> |                                |                             |        | <b>1.045.253</b> |

Las sociedades participadas no cotizan en Bolsa y no han repartido dividendos en el ejercicio 2021.

Durante el ejercicio se ha constituido la UTE Recolectas-Arquimea-Labgenetics-GTT participada en un 30% por Arquimea Medical, S.L.U. pero no se integran sus cifras en el consolidado por considerar el Administrador Único y la Dirección que son poco significativas a 31 de marzo de 2021. El importe de la inversión asciende a 50.765 euros.

La composición y movimiento de las participaciones en sociedades puestas en equivalencia durante el ejercicio 2020 corresponden a:

| Participaciones Puesta en equivalencia        | 01/04/2019 | Altas | Efecto Combinación de Negocios | Participación en Beneficios | Bajas | Subvenciones | 31/03/2020     |
|-----------------------------------------------|------------|-------|--------------------------------|-----------------------------|-------|--------------|----------------|
| <b>Participaciones empresas del Grupo</b>     |            |       |                                |                             |       |              |                |
| Zoitechlab Hong Kong, S.L.U.                  | -          | -     | 21.651                         | -                           | -     | -            | 21.651         |
| <b>Participaciones Puesta en equivalencia</b> |            |       |                                |                             |       |              |                |
| Atlas Molecular Pharma, S.L.                  | -          | -     | 521.350                        | -                           | -     | -            | 521.350        |
| Luz Wavelabs, S.L.                            | -          | -     | -                              | -                           | -     | -            | -              |
| <b>Total</b>                                  |            |       | <b>543.001</b>                 |                             |       |              | <b>543.001</b> |

Las sociedades participadas no cotizan en Bolsa y no han repartido dividendos en el ejercicio 2020.

## **NOTA 7. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2021 es el siguiente:

|                                     | 31/03/2020          | Altas por combinación de negocios | Altas              | Traspasos       | Bajas            | 31/03/2021          |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------|------------------|---------------------|
| <b>Coste:</b>                       |                     |                                   |                    |                 |                  |                     |
| Investigación y desarrollo          | 17.883.459          | -                                 | 1.758.808          | -               | (636.600)        | 19.005.667          |
| Propiedad industrial                | 150.524             | -                                 | 19.096             | -               | (6.418)          | 163.202             |
| Aplicaciones Informáticas           | 638.412             | -                                 | 123.504            | (36.477)        | (36.477)         | 688.961             |
| Concesiones administrativas         | -                   | -                                 | -                  | -               | -                | -                   |
| Otro inmovilizado intangible        | -                   | -                                 | 457.448            | -               | -                | 457.448             |
| Fondo de comercio de consolidación  | 3.162.146           | -                                 | 0                  | -               | -                | 3.162.146           |
|                                     | <b>21.834.541</b>   | -                                 | <b>2.358.856</b>   | <b>(36.477)</b> | <b>(679.495)</b> | <b>23.477.424</b>   |
| <b>Amortización Acumulada:</b>      |                     |                                   |                    |                 |                  |                     |
| Investigación y desarrollo          | (13.278.249)        | -                                 | (1.289.626)        | -               | 630.972          | (13.936.903)        |
| Propiedad industrial                | (144.850)           | -                                 | (9.181)            | -               | 6.418            | (147.613)           |
| Aplicaciones Informáticas           | (234.544)           | -                                 | (254.311)          | -               | 36.477           | (452.377)           |
| Fondo de comercio de consolidación  | (162.887)           | -                                 | (315.557)          | -               | -                | (478.444)           |
|                                     | <b>(13.820.530)</b> | -                                 | <b>(1.868.673)</b> | -               | <b>673.867</b>   | <b>(15.015.336)</b> |
| <b>Inmovilizado Intangible Neto</b> | <b>8.014.011</b>    | -                                 | <b>490.182</b>     | <b>(36.477)</b> | <b>-5.628</b>    | <b>8.462.088</b>    |

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente:

|                                             | 01/04/2019 | Altas por combinaciones de negocios | Altas               | Traspasos | 31/03/2020          |
|---------------------------------------------|------------|-------------------------------------|---------------------|-----------|---------------------|
| <b>Coste:</b>                               |            |                                     |                     |           |                     |
| Investigación y desarrollo                  | -          | 17.672.491                          | 210.968             | -         | 17.883.459          |
| Propiedad industrial                        | -          | 150.524                             | -                   | -         | 150.524             |
| Aplicaciones informáticas                   | -          | 340.715                             | 297.698             | -         | 638.413             |
| Anticipos para inmovilizaciones intangibles | -          | -                                   | -                   | -         | -                   |
| Fondo de comercio de consolidación          | -          | -                                   | 3.162.146           | -         | 3.162.146           |
|                                             | -          | <b>18.163.730</b>                   | <b>3.670.812</b>    | -         | <b>21.834.541</b>   |
| <b>Amortización Acumulada:</b>              |            |                                     |                     |           |                     |
| Investigación                               | -          | (12.481.736)                        | (796.513)           | -         | (13.278.249)        |
| Propiedad industrial                        | -          | (143.068)                           | (1.782)             | -         | (144.850)           |
| Aplicaciones informáticas                   | -          | (213.562)                           | (20.981)            | -         | (234.543)           |
| Fondo de comercio de consolidación          | -          | -                                   | (162.887)           | -         | (162.887)           |
|                                             | -          | <b>(12.838.366,95)</b>              | <b>(982.164,24)</b> | -         | <b>(13.820.531)</b> |
| <b>Inmovilizado Intangible Neto</b>         | -          | <b>5.325.363</b>                    | <b>2.688.648</b>    | -         | <b>8.014.011</b>    |

A 31 de marzo de 2021 y 2020 el Grupo Arquimea tiene activados una serie de proyectos de investigación y desarrollo, de los cuales, los más significativos son los siguientes:

| Descripción       | Fecha | Coste      | Amortización acumulada | Valor neto contable | Coste      | Amortización acumulada | Valor neto contable |
|-------------------|-------|------------|------------------------|---------------------|------------|------------------------|---------------------|
| EXQUDO            | 2016  | 906.543,35 | (906.543,35)           | -                   | 906.543,35 | (634.586,00)           | 543.907,35          |
| STAMAS            | 2016  | 626.307,41 | (313.144,74)           | 313.162,67          | 626.307,41 | (250.514,00)           | 375.793,41          |
| SWIPE             | 2016  | 496.633,48 | (248.332,35)           | 248.301,13          | 496.633,48 | (198.669,00)           | 297.964,48          |
| RADIIARQ          | 2016  | 452.751,82 | (271.654,18)           | 181.097,64          | 452.751,82 | (226.379,00)           | 226.372,82          |
| SMARTBOLT         | 2016  | 449.574,46 | (224.769,45)           | 224.805,01          | 449.574,46 | (179.812,00)           | 269.762,46          |
| APOLO             | 2013  | 407.835,14 | (407.835,14)           | -                   | 407.835,14 | (316.088,00)           | 91.747,14           |
| GASP              | 2016  | 333.505,68 | (200.094,57)           | 133.411,11          | 333.505,68 | (166.744,00)           | 166.761,68          |
| DEFECTA           | 2013  | 144.875,60 | (144.875,60)           | -                   | 144.875,60 | (112.262,00)           | 32.613,60           |
| EFFEOS            | 2020  | 444.663,22 | -                      | 444.663,22          | -          | -                      | -                   |
| ESA VALVE         | 2021  | 56.194,48  | -                      | 56.194,48           | -          | -                      | -                   |
| ESA_SERDES 65     | 2021  | 33.598,18  | -                      | 33.598,18           | -          | -                      | -                   |
| ESA_TMTC          | 2021  | 67.339,27  | -                      | 67.339,27           | -          | -                      | -                   |
| MORTAIDS          | 2021  | 252.708,48 | -                      | 252.708,48          | -          | -                      | -                   |
| XPILOT            | 2021  | 213.980,04 | -                      | 213.980,04          | -          | -                      | -                   |
| LABYRINTH         | 2021  | 179.362,44 | -                      | 179.362,44          | -          | -                      | -                   |
| ANGRY BIRD        | 2017  | 250.000,00 | (200.000,00)           | 50.000,00           | 250.000,00 | (150.000,00)           | 100.000,00          |
| ESEAL-2012        | 2013  | 525.616,83 | (525.616,83)           | -                   | 525.616,83 | (525.616,83)           | -                   |
| X-HUNTER          | 2019  | 224.580,00 | (89.832,00)            | 134.748,00          | 224.580,00 | (44.916,00)            | 179.664,00          |
| PROYECTO BIOSUB   | 2018  | 423.989,03 | (254.393,42)           | 169.595,61          | 423.989,03 | (84.797,81)            | 339.191,22          |
| PROYECTO SQS LIFE | 2017  | 70.363,88  | (56.291,10)            | 14.072,78           | 70.363,88  | (42.218,33)            | 28.145,55           |
| PROYECTO SQS      | 2018  | 650.590,81 | (379.511,31)           | 271.079,50          | 650.590,81 | (249.393,14)           | 401.197,67          |
| NANOEXPLORE       | 2017  | 212.401,81 | 17.480,26              | 194.921,55          | 69.828,98  | 3.514,46               | 66.314,52           |
| REMEDY            | 2018  | 149.135,86 | 14.389,50              | 134.746,36          | 61.626,00  | 2.064,30               | 59.561,70           |
| EMA4FLIGHT        | 2016  | 346.561,47 | 119.137,91             | 227.423,56          | 295.519,04 | 60.034,11              | 235.484,93          |
| AVIATOR           | 2018  | 254.475,68 | 30.221,20              | 224.254,48          | 135.956,00 | 3.030,00               | 132.926,00          |
| HYPROCELL         | 2018  | 317.263,93 | 138.858,42             | 178.405,51          | 317.263,93 | 75.405,63              | 241.858,30          |

|        |      |              |                |              |              |                |              |
|--------|------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| VALEMA | 2016 | 33.036,20    | 10.974,11      | 22.062,09    | 33.036,20    | 4.366,87       | 28.669,33    |
| SEJENA | 2015 | 193.914,86   | 120.580,13     | 73.334,73    | 193.914,86   | 81.797,16      | 112.117,70   |
| RAKES  | 2019 | 50.956,08    | 50.956,08      | -            | 50.956,08    | 50.956,08      | -            |
|        |      | 8.768.759,49 | (3.720.296,43) | 4.043.267,84 | 7.121.268,58 | (2.900.827,50) | 3.930.053,86 |

A continuación, una breve descripción de los proyectos mencionados:

- Proyecto Stamas: En este proyecto se desarrolló una tecnología basada en aleaciones con memoria de forma (SMA) para la tonificación de músculos en astronautas.
- Proyecto Swipe: En este proyecto se desarrolló un sistema de despliegue de paneles solares para pequeñas unidades empleadas en el mapeo de superficies planetarias y un sistema de comunicaciones interno.
- Proyecto Radharq: En este proyecto se desarrolló una biblioteca analógico-digital tolerante a radiación.
- Proyecto Smartbolt: En este proyecto se desarrolla una versión del Frangibolt.
- Proyecto Apolo: En este proyecto se desarrollaron técnicas para la optimización y mitigación de errores en circuitos integrados de aplicación espacial.
- Proyecto Gasp: En este proyecto se desarrolló un novedoso sistema de medida de imágenes médicas basado en un pórtico Gantry.
- Proyecto Detecta: En este proyecto se desarrolló un convertidor analógico digital para aplicaciones del sector nuclear cuya metodología, bloques y procesos se han reutilizado en proyectos de desarrollo de convertidores analógico digitales para espacio.

La amortización de estos proyectos es a 10 años, por estar vinculados al sector aeroespacial cuya complejidad y desarrollo exige unos plazos superiores para su desarrollo.

- Proyecto Exqudo: En este proyecto se desarrolló un software para la gestión y trazabilidad de explosivos en uso civil. Para ello se implementó una plataforma de control documental y trazabilidad compleja.
- Proyecto EFESOS: Es un programa H2020 financiado por la Comisión Europea que pretende desarrollar y validar los elementos fundamentales para el diseño de circuitos integrados resistentes a la radiación.
- Proyecto MORTAIDS18: Es un proyecto de I+D interno cuyo objetivo es diseñar y desarrollar un nuevo sistema de mortero compuesto por un dispositivo electrónico de puntería y un contador de disparos que potencien las funcionalidades de los sistemas de mortero.
- Proyecto XPILOT2018: Es un proyecto de I+D interno cuyo objetivo es desarrollar un nuevo sistema de navegación y control avanzado y versátil para vehículos aéreos no tripulados de pequeñas dimensiones y de ala fija, capaz de adaptarse a múltiples

plataformas aéreas o aeronaves de diferentes ámbitos (como el aeroespacial o el militar) y que permita volar en espacios aéreos controlados sin poner en peligro la seguridad de las personas y la aviación civil o militar.

- Proyecto LABYRINTH: Es un proyecto de I+D financiado por la Comisión Europea a través del programa H2020 que consiste en el desarrollo de un sistema autónomo de gestión y planificación de rutas de tráfico no tripulado para drones con el objetivo de mejorar la seguridad del transporte aéreo.
- Proyecto ANGRYBIRD: Proyecto de I+D interno cuyo objetivo es desarrollar un nuevo dron ligero, de pequeñas dimensiones, autopilotado, de rápido despliegue y bajo ruido en operación, capaz de chocar contra su objetivo con un explosivo.
- Proyecto ESA VALVE: Proyecto de I+D cofinanciado por la Agencia Espacial Europea para el diseño y desarrollo de una novedosa válvula accionada mediante materiales de memoria de forma, para su utilización en los sistemas de propulsión en satélites. Esta válvula se emplea al final de la vida útil del satélite para liberar el remanente de combustible, evitando así potenciales deflagraciones en órbita y contribuyendo a la limpieza y seguridad de la infraestructura espacial.
- Proyecto ESA SERDES 65: Proyecto de I+D cofinanciado por la Agencia Espacial Europea para el diseño y desarrollo de un circuito integrado de tipo SERDES (Serializer/Deserializer). Estos circuitos se utilizan para transmisiones de datos de alta velocidad en diferentes protocolos a bordo de satélites y vehículos espaciales. El SERDES se integra en circuitos más complejos, conocidos como System-on-Chip (SoC) que implementan múltiples funcionalidades y capacidad de transmisión y procesamiento de datos en un reducido tamaño y con muy bajo consumo.
- Proyecto ESA TMTC ASIC: Proyecto de I+D cofinanciado por la Agencia Espacial Europea para el diseño y desarrollo de un circuito integrado de señal mixta que implementará funciones de control y procesamiento de datos y telemetrías de diferentes sistemas electrónicos a bordo de los satélites, tales como unidades de potencia, terminales remotos o unidades de control de instrumentos. Este circuito permitirá reemplazar tarjetas electrónicas formadas por decenas de componentes, mejorando así los costes, fiabilidad y consumo de potencia de los equipos electrónicos que lo usen.
- Proyecto ESEAL: proyecto financiado por el CDTI para el desarrollo de un precinto electrónico con supervisión remota vía satélite.
- Proyecto X-HUNTER: es un proyecto de desarrollo de un sistema de munición merodeadora (Loitering Munition). Consiste en una plataforma aérea con alas plegables capaz de transportar una cabeza de guerra de hasta 1 Kg de peso y lanzarse contra un objetivo que puede estar prefijado mediante coordenadas, o bien localizado manualmente por medio de su cámara incorporada. El sistema incluye también una estación de tierra con un software de control que permite operar la plataforma aérea y su cabeza de guerra y un lanzador neumático para poner la plataforma en el aire.
- Proyecto BIOSUB: En este proyecto se desarrolló un producto compuesto por microorganismos autóctonos inocuos para la transformación y estabilización de purines.

- Proyecto SQS Lite: desarrollo de un sistema para análisis de la calidad seminal para pequeñas granjas de ganadería porcina basada en la fluorescencia.
- Proyecto SQS: desarrollo de un sistema para análisis de la calidad seminal para grandes Centros de Inseminación Artificial porcina basada en la fluorescencia.
- NANOEXPLORE: Proyecto sobre la vigilancia de la exposición y los efectos sobre la salud de los nanomateriales artificiales en los lugares de trabajo y las zonas urbanas.
- REMEDI: El objetivo general del proyecto REMEDI es superar las barreras relacionadas con los aspectos de diseño en la fabricación digital de componentes de tamaño mediano-grande de alto valor añadido fabricadas mediante tecnologías de deposición de metales por láser (LMD, por sus siglas en inglés) que impiden una mayor aceptación del mercado de esta tecnología en la industria.
- EMA4FLIGHT: Proyecto para el desarrollo y validación de actuadores electromecánicos que manejan el alerón y spoilers de los aviones, siguiendo la tendencia de aviones más eléctricos.
- AVIATOR: Proyecto para la evaluación del impacto de las emisiones de aviación en la calidad del aire local en los aeropuertos: Reglamento Towards.
- HYPROCELL: Desarrollo y validación de celdas integradas de producción híbrida multiproceso para producción basada en tecnología láser.
- VALEMA: Desarrollo de tests de validación de actuadores electromecánicos y sus unidades dedicadas de control en un TRI. 6.
- SEI.ENA: Desarrollo e integración de sistemas más eléctricos orientados al avión del futuro que ha de ser necesariamente más seguro, eficiente y con menor carga para el piloto, todo ello teniendo en cuenta la reducción de impacto medioambiental.
- RAKES: El objeto de este proyecto es el estudio de viabilidad para la mejora de sensores de medición de fluidos tipo peines de instrumentación o rakes para la medición de velocidad, presión y temperatura caracterizados porque sus tomas de señal y sus conductos interiores (conocidos como enrutado), son integrales con el cuerpo del peine.

La amortización de estos proyectos es a 5 años de acuerdo con la normativa vigente.

#### **Subvenciones, donaciones y legados recibidos**

Las subvenciones recibidas corresponden a subvenciones concedidas para la financiación del desarrollo de productos de investigación y desarrollo activado.

#### **Fondo de comercio de consolidación**

El detalle de los movimientos del Fondo de Comercio de consolidación del Grupo durante el

ejercicio 2021, es el siguiente:

| Descripción                                                                                                                                   | Saldo<br>01/04/2020 | Adiciones<br>por<br>Combinación<br>de negocios |          | Altas    | Bajas    | Amortización<br>2021 | Saldo<br>31/03/2021 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------------------|---------------------|
|                                                                                                                                               |                     |                                                |          |          |          |                      |                     |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                                 | 443.123             | -                                              | -        | -        | -        | (44.312)             | 398.689             |
| Arquimea Ingeniería, S.L.U. (absorbida<br>por Expace On Board Systems, S.L.U.,<br>actual Arquimea Aerospace, Defence<br>and Security, S.L.U.) | 1.014.111           | -                                              | -        | -        | -        | (112.680)            | 901.431             |
| América Instalaciones, S.L.U.                                                                                                                 | 371.629             | -                                              | 9        | -        | -        | (37.347)             | 334.282             |
| Ankar Pharma, S.L.                                                                                                                            | 192.172             | -                                              | -        | -        | -        | (21.412)             | 170.760             |
| Expace On Board Systems, S.L.U.<br>(actual Arquimea Aerospace, Defence<br>and Security, S.L.U.)                                               | 730.759             | -                                              | -        | -        | -        | (75.596)             | 655.163             |
| Railway Engineering Deutschland<br>GmbH                                                                                                       | 247.464             | -                                              | -        | -        | -        | (24.746)             | 222.718             |
| <b>Total</b>                                                                                                                                  | <b>2.999.258</b>    | <b>-</b>                                       | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>(316.214)</b>     | <b>2.683.7035</b>   |

El detalle de los movimientos del Fondo de Comercio de consolidación del Grupo durante el ejercicio 2020, es el siguiente:

| Descripción                                                                                                                                   | Saldo<br>01/04/2019 | Adiciones por<br>Combinación<br>de negocios |          | Altas    | Bajas    | Amortización<br>2020 | Saldo<br>31/03/2020 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------|----------|----------|----------|----------------------|---------------------|
|                                                                                                                                               |                     |                                             |          |          |          |                      |                     |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                                 | -                   | 444.340                                     | -        | -        | -        | (1.217)              | 443.123             |
| Arquimea Ingeniería, S.L.U. (absorbida<br>por Expace On Board Systems, S.L.U.,<br>actual Arquimea Aerospace, Defence<br>and Security, S.L.U.) | -                   | 1.126.789                                   | -        | -        | -        | (112.678)            | 1.014.111           |
| América Instalaciones, S.L.U.                                                                                                                 | -                   | 373.471                                     | -        | -        | -        | (1.842)              | 371.629             |
| Ankar Pharma, S.L.                                                                                                                            | -                   | 214.123                                     | -        | -        | -        | (21.951)             | 192.172             |
| Expace On Board Systems, S.L.U.<br>(actual Arquimea Aerospace, Defence<br>and Security, S.L.U.)                                               | -                   | 755.958                                     | -        | -        | -        | (25.199)             | 730.759             |
| Railway Engineering Deutschland GmbH                                                                                                          | -                   | 247.464                                     | -        | -        | -        | -                    | 247.464             |
| <b>Total</b>                                                                                                                                  | <b>-</b>            | <b>3.162.145</b>                            | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>(162.887)</b>     | <b>2.999.258</b>    |

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que dispone el Administrador Único de la Sociedad Dominante, las previsiones de los flujos de caja atribuibles a estas unidades generadoras de efectivo que se encuentran asignadas, permite recuperar el valor neto del fondo de comercio registrado a 31 de marzo de 2021 y 2020.

#### Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

|                           | 31/03/2021           | 31/03/2020       |
|---------------------------|----------------------|------------------|
| Investigación             | 10.632.236,05        | 8.579.399        |
| Propiedad Industrial      | 132.768,06           | 115.986          |
| Aplicaciones informáticas | 178.705,66           | 110.589          |
|                           | <b>10.943.709,77</b> | <b>8.805.974</b> |

## NOTA 8. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2021 es el siguiente:

|                                            | 31/03/2020         | Altas            | Traspasos      | Bajas            | 31/03/2021         |
|--------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------|------------------|--------------------|
| <b>Coste:</b>                              |                    |                  |                |                  |                    |
| Terrenos y bienes naturales                | -                  | 485.544          | (197.855)      | -                | 287.689            |
| Construcciones                             | 467.709            | 412.364          | -              | -                | 880.073            |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 2.906.599          | 771.458          | 12.229         | (48.823)         | 3.641.463          |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 873.155            | 82.496           | 384.466        | (20.830)         | 1.319.287          |
| Equipos proceso de información             | 588.244            | 208.009          | (175.363)      | (128.354)        | 492.536            |
| Elementos de transporte                    | 180.948            | -                | -              | (56.898)         | 124.050            |
| Otro inmovilizado material                 | 1.405.242          | 492.443          | -              | (50.716)         | 1.846.969          |
|                                            | <b>6.421.897</b>   | <b>2.452.313</b> | <b>23.477</b>  | <b>(305.622)</b> | <b>8.592.065</b>   |
| <b>Inmovilizado en curso:</b>              |                    |                  |                |                  |                    |
| Equipos informáticos en montaje            | 185.764            | -                | -              | (185.764)        | -                  |
| Instalaciones técnicas en montaje          | 53.704             | 17.673           | (6.132)        | (47.571)         | 17.673             |
| Anticipos para inmovilizaciones            | 60.712             | -                | -              | (60.712)         | -                  |
|                                            | <b>300.180</b>     | <b>17.673</b>    | <b>(6.132)</b> | <b>(294.048)</b> | <b>17.673</b>      |
| <b>Amortización Acumulada:</b>             |                    |                  |                |                  |                    |
| Construcciones                             | (139.802)          | (6.985)          | 4.109          | -                | (142.678)          |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | (1.726.776)        | (431.316)        | -              | 48.823           | (2.109.269)        |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (394.986)          | (85.900)         | (4.109)        | 20.830           | (464.165)          |
| Equipos proceso de información             | (487.229)          | (41.290)         | -              | 128.354          | (400.164)          |
| Elementos de transporte                    | (142.657)          | (19.423)         | -              | 51.722           | (110.358)          |
| Otro inmovilizado material                 | (403.852)          | (268.609)        | -              | 50.716           | (621.745)          |
|                                            | <b>(3.295.302)</b> | <b>(853.524)</b> | <b>-</b>       | <b>300.446</b>   | <b>(3.848.380)</b> |
| <b>Inmovilizado Material Neto</b>          | <b>3.426.775</b>   | <b>1.616.462</b> | <b>17.345</b>  | <b>(299.224)</b> | <b>4.761.358</b>   |

Las altas de terrenos y de construcciones del ejercicio se corresponden con la adquisición de un edificio en la calle Rambla de Santa Cruz, actual sede de Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U. desde enero de 2021 así como sus obras de acondicionamiento. Las altas de

mobiliario responden al equipamiento de dicho edificio y el de los equipos de información al incremento de equipos informáticos como consecuencia principalmente del incremento de plantilla de las sociedades canarias. Las instalaciones técnicas y maquinaria se corresponden, principalmente, con los robots necesario para el procesamiento masivo de tests PCR en Arquimea Medical, S.L.U. y el equipamiento de una sala limpia y otras instalaciones y equipamiento laboratorio en el resto de sociedades.

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente:

|                                            | 01/04/2019 | Altas por combinaciones de negocios | Altas            | Bajas            | 31/03/2020         |
|--------------------------------------------|------------|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| <b>Coste:</b>                              |            |                                     |                  |                  |                    |
| Terrenos y bienes naturales                | -          | -                                   | -                | -                | -                  |
| Construcciones                             | -          | 250.000                             | 217.709          | -                | 467.709            |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | -          | 2.862.423                           | 44.176           | -                | 2.906.599          |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | -          | 768.883                             | 114.296          | (10.024)         | 873.155            |
| Equipos proceso de información             | -          | 305.778                             | 282.466          | -                | 588.244            |
| Elementos de transporte                    | -          | 180.948                             | -                | -                | 180.948            |
| Otro inmovilizado material                 | -          | 986.650                             | 557.716          | (139.124)        | 1.405.242          |
|                                            | -          | <b>5.354.683</b>                    | <b>1.216.362</b> | <b>(149.148)</b> | <b>6.421.897</b>   |
| <b>Inmovilizado en curso:</b>              |            |                                     |                  |                  |                    |
| Equipos informáticos en montaje            | -          | -                                   | 185.763          | -                | 185.763            |
| Instalaciones técnicas en montaje          | -          | -                                   | 53.704           | -                | 53.704             |
| Anticipos para Inmovilizaciones            | -          | -                                   | 60.712           | -                | 60.712             |
|                                            | -          | -                                   | <b>300.180</b>   | -                | <b>300.180</b>     |
| <b>Amortización Acumulada:</b>             |            |                                     |                  |                  |                    |
| Construcciones                             | -          | (114.935)                           | (24.867)         | -                | (139.802)          |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | -          | (1.616.618)                         | (110.158)        | -                | (1.726.776)        |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | -          | (360.553)                           | (34.433)         | -                | (394.986)          |
| Equipos proceso de información             | -          | (465.412)                           | (21.817)         | -                | (487.229)          |
| Elementos de transporte                    | -          | (138.612)                           | (4.045)          | -                | (142.657)          |
| Otro inmovilizado material                 | -          | (108.045)                           | (295.807)        | -                | (403.852)          |
|                                            | -          | <b>(2.804.176)</b>                  | <b>(491.126)</b> | -                | <b>(3.295.302)</b> |
| <b>Inmovilizado Material Neto</b>          | -          | <b>2.550.507</b>                    | <b>1.025.416</b> | <b>(149.148)</b> | <b>3.426.775</b>   |

Las altas del ejercicio se corresponden en su mayoría a las obras de acondicionamiento de las instalaciones de Torre Espacio y a la activación de los Shepherds, drones que dan servicio de control aviar en aeropuertos.

Las instalaciones técnicas y maquinaria se corresponden, principalmente, con máquinas de las distintas instalaciones productivas que participan en el proceso de fabricación de mecanizado de piczas de alta precisión: mecanizado, tratamientos térmicos, etc.

El otro inmovilizado, se corresponden, principalmente, con drones que dan servicio de control aviar en aeropuertos en la sociedad dependiente Arquimea Airport Services, S.L.U.

#### Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

|                                            | 31/03/2021       | 31/03/2020       |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Construcciones                             | 15.417           | -                |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 787.604          | 882.375          |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 146.032          | 164.097          |
| Equipos proceso de información             | 251.847          | 207.095          |
| Elementos de transporte                    | 61.893           | 104.795          |
| Otro inmovilizado material                 | 42.472           | 30.752           |
|                                            | <b>1.305.265</b> | <b>1.384.114</b> |

### **Bienes afectos a garantías**

Al 31 de Marzo de 2021 están afectos a garantías hipotecarias el terreno y el edificio propiedad de Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U. por importe de 900 miles de euros. No existía ningún bien de estas características a 31 de Marzo de 2020.

### **Arrendamientos financieros**

El Grupo no tiene arrendamientos financieros a 31 de Marzo de 2021 (a 31 de marzo de 2020 tenía 12.438 euros que vencían a corto plazo (Nota 11.1.1)).

### **Otra información**

La totalidad del inmovilizado material del Grupo se encuentra afecto a la explotación y debidamente asegurado y no estando sujeto a ningún tipo de gravamen.

## **NOTA 9. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**

### **9.1) Arrendamientos operativos (el Grupo como arrendatario)**

El cargo a los resultados del ejercicio 2021 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 856 miles de euros (181 miles de euros en el ejercicio 2020).

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos, se desglosa a continuación:

|                        | 2021             | 2020           |
|------------------------|------------------|----------------|
| Hasta 1 año            | 893.342          | 136.948        |
| Entre uno y cinco años | 1.710.899        | 258.705        |
| Más de cinco años      | -                | -              |
|                        | <b>2.604.241</b> | <b>395.633</b> |

## **NOTA 10. ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle de activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas de sociedades puestas en equivalencia, que se muestran en la Nota 6, es el siguiente:

|                                               | Instrumentos de Patrimonio |                  | Créditos, Derivados y Otros |                  | Total            |                  |
|-----------------------------------------------|----------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                               | 2021                       | 2020             | 2021                        | 2020             | 2021             | 2020             |
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 10.2)     | -                          | -                | 3.372.900                   | 3.559.609        | 3.372.900        | 3.559.609        |
| Activos disponibles para la venta (Nota 10.3) | 2.222.970                  | 1.540.000        | -                           | -                | 2.222.970        | 1.540.000        |
| <b>Total</b>                                  | <b>2.222.970</b>           | <b>1.540.000</b> | <b>3.372.900</b>            | <b>3.559.609</b> | <b>5.595.870</b> | <b>5.099.609</b> |

El detalle de activos financieros a corto plazo es el siguiente:

|                                               | Instrumentos de patrimonio |                | Créditos, Derivados y Otros |                  | Total             |                  |
|-----------------------------------------------|----------------------------|----------------|-----------------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                               | 2021                       | 2020           | 2021                        | 2020             | 2021              | 2020             |
| Efectivo y otros activos líquidos (Nota 10.1) | -                          | -              | 9.051.270                   | 4.412.842        | 9.051.270         | 4.412.842        |
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 10.2)     | -                          | -              | 19.580.211                  | 14.979.96        | 19.580.211        | 14.979.96        |
| Activos disponibles para la venta (Nota 10.3) | -                          | 331.878        | -                           | -                | -                 | 331.878          |
| <b>Total</b>                                  | <b>-</b>                   | <b>331.878</b> | <b>28.631.481</b>           | <b>19.392.80</b> | <b>28.631.481</b> | <b>19.724.68</b> |

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

El detalle de dichos activos a 31 de Marzo de 2021 y 2020 es como sigue:

|                    | Saldo a 31/03/2021 | Saldo a 31/03/2020 |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Cuentas corrientes | 9.051.270          | 4.412.842          |
| <b>Total</b>       | <b>9.051.270</b>   | <b>4.412.842</b>   |

#### **10.2) Préstamos y partidas a cobrar**

La composición de este epígrafe a 31 de Marzo de 2021 y 2020 es la siguiente:

|                                                      | Saldo a 31/03/2021 |                   | Saldo a 31/03/2020 |                   |
|------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                                      | Largo Plazo        | Corto Plazo       | Largo Plazo        | Corto Plazo       |
| <b>Créditos por operaciones comerciales</b>          |                    |                   |                    |                   |
| Clientes empresas grupo (Nota 23.2)                  | -                  | 150.000           | -                  | 36.082            |
| Clientes terceros                                    | -                  | 6.363.056         | -                  | 7.647.968         |
| Anticipo a proveedores                               | -                  | -                 | -                  | 173.903           |
| <b>Total créditos por operaciones comerciales</b>    | -                  | <b>6.513.056</b>  | -                  | <b>7.857.953</b>  |
| <b>Créditos por operaciones no comerciales</b>       |                    |                   |                    |                   |
| Cuenta corriente con AIFs                            | -                  | 1.009.626         | -                  | 135.378           |
| Créditos a las AIFs                                  | -                  | 6.576.414         | -                  | 1.009.922         |
| Créditos a empresas terceras                         | 1.138.632          | 151.974           | -                  | 308.871           |
| Créditos a empresas del grupo (Nota 23.2)            | 791.902            | 125.000           | -                  | 5.540.877         |
| Cuenta corriente empresas del grupo (Nota 23.2)      | -                  | 4.785.000         | 1.968.524          | -                 |
| Fianzas y depósitos                                  | 1.442.366          | 326.370           | 1.591.085          | 8.276             |
| Personal                                             | -                  | 1.914             | -                  | 17.623            |
| Otros                                                | -                  | 90.856            | -                  | 101.065           |
| <b>Total créditos por operaciones no comerciales</b> | <b>3.372.900</b>   | <b>13.067.154</b> | <b>3.559.609</b>   | <b>7.122.012</b>  |
| <b>Total</b>                                         | <b>3.372.900</b>   | <b>19.580.211</b> | <b>3.559.609</b>   | <b>14.979.965</b> |

El epígrafe de "Créditos a empresas del grupo y empresas vinculadas" a largo plazo y corto plazo recoge:

- Un contrato por el que Arquimea Group, S.L. tenía firmado un crédito con Arquimea Enterprises, S.L.U. a 31 de Marzo de 2020 por un importe de 698.711,70 euros que devenga un tipo de interés del 2,59% pagadero a 31 de diciembre de 2021, ya cancelado a 31 de marzo de 2021.
- Un contrato en el que Arquimea Group, S.L. tiene firmado un crédito con Grupo Viñas Verdes Olivas Negras, S.L.U. a 31 de Marzo de 2020 de importe máximo 1.500.000 euros, del que se ha dispuesto 1.410.902,12 euros, pagadero en 4 cuotas a 31 de diciembre desde el 31 de diciembre de 2020, con vencimiento 31 de diciembre de 2023 y que devenga un tipo de interés anual del 3%. A 31 de Marzo de 2021 Arquimea Group, S.L. tiene pendiente de cobro a corto plazo un importe de 125.000 euros, y a largo plazo 791.902 euros. A 31 de Marzo de 2020 Arquimea Group, S.L. tiene pendiente de cobro a corto plazo un importe de 141.090 euros, y a largo plazo 1.269.811 euros.
- Los intereses a cobrar que tienen sociedades del Grupo con Arquimea Enterprises, S.L.U. a 31 de Marzo de 2021 y 2020:

|                                                                                      | 31/03/2021     | 31/03/2020    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Arquimea Airport Services, S.L.U.                                                    | -              | 2.875         |
| Arquimea Group, S.L.                                                                 | 181.180        | 2.471         |
| Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U. (antes Arquimea Ingeniería, S.L.U.) | -              | 72.395        |
| Kaudal Control y Gestión, S.L.U (antes Kaudal Technology Investment, S.L.U.)         | -              | 4.858         |
| Arquimea Agrotech, S.L.U. (antes Zoitechlab, S.L.)                                   | -              | 2.370         |
| Arquimea Medical, S.L.U.                                                             | -              | 1.700         |
|                                                                                      | <b>181.180</b> | <b>86.669</b> |

El epígrafe “Cuenta corriente con empresas del grupo” a corto plazo, se corresponde con la cuenta corriente que tienen las sociedades del grupo con la Sociedad Arquimea Enterprises, S.L.U.

El importe registrado en el epígrafe “Créditos a las AIEs” se corresponde con los créditos concedidos por Arquimea Group, S.L. a diversas AIEs a través de las que se estructuran las operaciones de mecenazgo tecnológico para la financiación del IVA o del IGIC cuando no se ha conseguido financiación externa y por las entidades de I+D del Grupo a las AIEs para la ejecución del proyecto de I+D por la parte no financiada por el inversor privado.

El importe registrado en “Créditos a empresas terceras” se corresponde principalmente al préstamo participativo que mantiene Arquimea Group, S.L. con Bioassays, S.L. por importe de 1.116.830 euros firmado en septiembre de 2020.

El importe registrado en el epígrafe “Fianzas y depósitos” se corresponde principalmente con el depósito que mantiene el Grupo con la Mutua Madrileña.

### **10.3) Activos disponibles para la venta**

A 31 de marzo de 2021, el detalle de activos disponibles para la venta a largo plazo se corresponde con:

|                                                                    | 2021             | 2020             |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Participación de Arquimea Group, S.L. en Grupo Aura Cuidados, S.L. | 2.000.000        | 1.500.000        |
| Participación de Arquimea Group, S.L. en Vaxdyn, S.L.              | 149.883          | -                |
| Banco Popular                                                      | -                | 40.000           |
| Iberaval                                                           | 53.650           | -                |
| Bankinter                                                          | 15.500           | -                |
| Avalmadrid                                                         | 3.005            | -                |
| Otros                                                              | 932              | -                |
|                                                                    | <b>2.222.970</b> | <b>1.540.000</b> |

Asimismo, mantiene el 16,67% de inversión en Grupo Aura Cuidados, S.L., cuyo 15% adquirida en el ejercicio 2020 y el % restante en el ejercicio 2021 y una participación del 4,23% en Vaxdyn, S.L. adquirida en el ejercicio 2021.

El importe registrado en activos disponibles para la venta a 31 de marzo de 2020 a corto plazo se correspondía con instrumentos de patrimonio que poscía la sociedad dependiente Ramem, S.A.U.

#### 10.4) Otra información relativa a activos financieros

##### a) Reclasificaciones

No se han reclasificado instrumentos financieros durante el ejercicio.

##### b) Clasificación por vencimientos

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2021, es el siguiente:

|                                                      | Vencimiento años  |                |                |                  |                |                  | Total             |
|------------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|
|                                                      | 2022              | 2023           | 2024           | 2025             | 2026           | Más de 5 años    |                   |
| <b>Inversiones financieras</b>                       |                   |                |                |                  |                |                  |                   |
| Créditos a la empresa del grupo y asociadas          | 4.910.000         | 125.000        | 125.000        | 125.000          | 125.000        | 291.902          | 5.701.902         |
| Fianzas y depósitos                                  | 326.370           | -              | -              | -                | -              | 1.442.365        | 1.768.735         |
| Créditos a terceros                                  | 151.974           |                |                | 1.116.830        |                | 21.802           | 1.290.606         |
| Créditos a las AIEs                                  | 6.576.414         | -              | -              | -                | -              | -                | 6.576.414         |
| Cuentas corrientes con las AIEs                      | 1.009.626         | -              | -              | -                | -              | -                | 1.009.626         |
| Personal                                             | 1.914             | -              | -              | -                | -              | -                | 1.914             |
| Otros                                                | 90.857            | -              | -              | -                | -              | -                | 90.857            |
|                                                      |                   | -              | -              | -                | -              |                  |                   |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b> |                   |                |                |                  |                |                  |                   |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios      | 6.363.056         | -              | -              | -                | -              | -                | 6.363.056         |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas             | 150.000           | -              | -              | -                | -              | -                | 150.000           |
|                                                      |                   |                |                |                  |                |                  |                   |
| <b>Total</b>                                         | <b>19.580.211</b> | <b>125.000</b> | <b>125.000</b> | <b>1.241.830</b> | <b>125.000</b> | <b>1.756.069</b> | <b>22.953.111</b> |

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2020, es el siguiente:

|                                                      | Vencimiento años |                |                |                |                | Más de 5 años    | Total            |
|------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                      | 2021             | 2022           | 2023           | 2024           | 2025           |                  |                  |
| <b>Inversiones financieras</b>                       |                  |                |                |                |                |                  |                  |
| Cuenta corriente con AIEs                            | 135.378          | 141.090        | 839.802        | 141.090        | 141.090        | 705.452          | 2.103.902        |
| Créditos a las AIEs                                  | 1.009.922        | -              | -              | -              | -              | -                | 1.009.922        |
| Créditos a empresas terceras                         | 308.871          | -              | -              | -              | -              | -                | 308.871          |
| Créditos a empresas del grupo (Nota 23.2)            | 5.540.877        | -              | -              | -              | -              | -                | 5.540.877        |
| Fianzas y depósitos                                  | 8.276            | -              | -              | -              | -              | 1.591.085        | 1.599.361        |
| Personal                                             | 17.623           | -              | -              | -              | -              | -                | 17.623           |
| Otros                                                | 101.065          | -              | -              | -              | -              | -                | 101.065          |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b> |                  |                |                |                |                |                  |                  |
| Clientes por ventas y prestaciones de                | 7.647.968        | -              | -              | -              | -              | -                | 7.647.968        |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas             | 36.082           | -              | -              | -              | -              | -                | 36.082           |
| Anticipo a proveedores                               | 173.903          | -              | -              | -              | -              | -                | 173.903          |
| <b>Total</b>                                         | <b>14.979.96</b> | <b>380.407</b> | <b>380.407</b> | <b>125.000</b> | <b>125.000</b> | <b>1.438.490</b> | <b>18.539.57</b> |

**c) Corrección por deterioro de saldos de clientes**

El detalle y movimiento de las correcciones por deterioro de saldos de clientes a lo largo del ejercicio 2021 es el siguiente:

|                                     | 31/03/2020     | Altas por combinaciones de negocio | Dotaciones     | Aplicaciones    | 31/03/2021       |
|-------------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|-----------------|------------------|
| Corrección al deterioro de clientes | 194.028        | 220.548                            | 696.065        | (64.480)        | 1.046.160        |
|                                     | <b>194.028</b> | <b>220.548</b>                     | <b>696.065</b> | <b>(64.480)</b> | <b>1.046.160</b> |

El detalle y movimiento de las correcciones por deterioro de saldos de clientes a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente:

|                                     | 01/04/2019 | Altas por combinaciones de negocio | Dotaciones     | Aplicaciones | 31/03/2020     |
|-------------------------------------|------------|------------------------------------|----------------|--------------|----------------|
| Corrección al deterioro de clientes | -          | -                                  | 194.028        | -            | 194.028        |
|                                     | <b>-</b>   | <b>-</b>                           | <b>194.028</b> | <b>-</b>     | <b>194.028</b> |

A 31 de Marzo de 2020 se reconocieron pérdidas por importe de 192.621 euros (principalmente 128.838,36 euros en Kaudal Technology Investment, S.L.U y 45.784,49 euros en Arquimea Ingeniería S.L.U respectivamente).

**NOTA 11. PASIVOS FINANCIEROS**

El detalle de pasivos financieros a largo plazo a 31 de marzo de 2021 y 2020, es el siguiente:

|                                        | Deudas con Entidades de Crédito |                  | Derivados y Otros |                  | Total             |                  |
|----------------------------------------|---------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                        | 2021                            | 2020             | 2021              | 2020             | 2021              | 2020             |
| Débitos y partidas a pagar (Nota 11.1) | 8.994.154                       | 2.595.638        | 2.596.229         | 5.354.278        | 11.590.383        | 7.949.916        |
| <b>Total</b>                           | <b>8.994.154</b>                | <b>2.595.638</b> | <b>2.596.229</b>  | <b>5.354.278</b> | <b>11.590.383</b> | <b>7.949.916</b> |

El detalle de pasivos financieros a corto plazo a 31 de marzo de 2021 y 2020, es el siguiente:

|                                        | Deudas con Entidades de Crédito |                  | Derivados y Otros |                   | Total             |                   |
|----------------------------------------|---------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                        | 2021                            | 2020             | 2021              | 2020              | 2021              | 2020              |
| Débitos y partidas a pagar (Nota 11.1) | 2.897.677                       | 4.172.450        | 12.043.757        | 11.734.433        | 14.941.434        | 15.906.884        |
| <b>Total</b>                           | <b>2.897.677</b>                | <b>4.172.450</b> | <b>12.043.757</b> | <b>11.734.433</b> | <b>14.941.434</b> | <b>15.906.884</b> |

**11.1) Débitos y partidas a pagar**

Su detalle a 31 de marzo de 2021 y 2020 se indica a continuación, euros:

|                                                    | Saldo a 31/03/2021 |                   | Saldo a 31/03/2020 |                   |
|----------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                                    | Largo Plazo        | Corto Plazo       | Largo Plazo        | Corto Plazo       |
| <b>Por operaciones comerciales:</b>                |                    |                   |                    |                   |
| Proveedores                                        | -                  | 2.279.943         | -                  | 3.013.323         |
| Acreedores                                         | -                  | 2.567.467         | -                  | 496.003           |
| Proveedores empresas del grupo (Nota 23.2)         | -                  | 106.185           | -                  | -                 |
| Anticipo clientes                                  | -                  | 217.770           | -                  | -                 |
| <b>Total saldos por operaciones comerciales</b>    |                    | <b>5.171.365</b>  | -                  | <b>3.509.326</b>  |
| <b>Por operaciones no comerciales:</b>             |                    |                   |                    |                   |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 11.1.1)      | 8.994.154          | 2.897.677         | 2.595.638          | 4.160.012         |
| Acreedores por arrendamiento financiero            | -                  | -                 | -                  | 12.438            |
| Otras deudas (Nota 11.1.2)                         | 1.436.229          | 3.701.437         | 2.746.837          | 3.236.269         |
| Deudas con empresas del grupo (Nota 23.2)          | 1.160.000          | 2.073.132         | 2.607.441          | 4.127.516         |
| <b>Préstamos y otras deudas</b>                    | <b>11.590.383</b>  | <b>8.672.246</b>  | <b>7.949.916</b>   | <b>11.536.235</b> |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago)       | -                  | 1.097.823         | -                  | 861.323           |
| <b>Total saldos por operaciones no comerciales</b> | <b>11.590.383</b>  | <b>9.770.069</b>  | <b>7.949.916</b>   | <b>12.397.558</b> |
| <b>Total débitos y partidas a pagar</b>            | <b>11.590.383</b>  | <b>14.941.434</b> | <b>7.949.916</b>   | <b>15.906.884</b> |

Dentro del epígrafe "Deudas con empresas del grupo" a 31 de marzo de 2021 y 2020 se registra:

|                                                                               | Total largo plazo |                  | Total corto plazo |                  | Total            |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                               | 2021              | 2020             | 2021              | 2020             | 2021             | 2020             |
| Préstamo Expace On Board Systems, S.L.U. con Arquimea Enterprises, S.L.U. (a) | -                 | 1.133.635        | -                 | 377.879          | -                | 1.511.514        |
| Préstamo Arquimea Group, S.L. con Arquimea Enterprises, S.L.U. (b)            | -                 | 168.806          | -                 | -                | -                | 168.806          |
| Préstamo Arquimea Group, S.L. con Arquimea Enterprises, S.L.U. (c)            | 1.160.000         | 1.305.000        | 163.000           | 145.000          | 1.323.000        | 1.450.000        |
| Cuenta corriente con Arquimea Enterprises, S.L.U. (d)                         |                   |                  | 1.909.680         | 3.604.637        | 1.801.301        | 3.604.637        |
|                                                                               | <b>1.160.000</b>  | <b>2.607.441</b> | <b>2.073.132</b>  | <b>4.127.516</b> | <b>3.124.301</b> | <b>6.734.957</b> |

- (a) Un contrato formalizado entre Expace On Board Systems, S.L.U. (actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.) y Arquimea Enterprises, S.L.U. a 31 de Marzo de 2020 por importe de 1.517.105,39 euros, de los cuales, 1.137.829,04 euros son a largo plazo y 377.878,31 euros a corto plazo cuyo tipo de interés es del EURIBOR + 2% anual y que vence el 31 de Marzo de 2024. El día 10 de febrero de 2021 Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.) realiza una transferencia para su cancelación por importe de 1.137.829,04€.
- (b) Arquimea Group, S.L. firma un contrato de préstamo con Arquimea Enterprises S.L.U. a 18 de julio de 2018 por un importe de 168.806 euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2021 y que devenga un tipo de interés del 2,59% y se encuentra cancelado a 31 de Marzo de 2021.
- (c) Arquimea Group, S.L. firma un contrato de préstamo con Arquimea Enterprises S.L.U. a 8 de enero de 2020 por importe de 1.450.000 euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2023, pagadero anualmente el 31 de diciembre de cada año y que devenga un tipo de interés del 2,59%. A 31 de Marzo de 2021 hay un saldo pendiente de pago a largo plazo de 1.160.000 euros y uno a corto plazo de 163.000 euros.
- (d) Se registran los saldos que tienen las diferentes sociedades del Grupo con Arquimea Enterprises, S.L.U. por cuenta corriente (1.904.515 euros) e intereses a pagar (93.617 euros) que se desglosan por sociedad en la siguiente tabla:

|                                                                                                          | Intereses y cuentas corrientes a pagar |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|
|                                                                                                          | 2021                                   | 2020             |
| Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U.                                                               | -                                      | 35.033           |
| Arquimea Group, S.L.                                                                                     | 93.617                                 | 836.998          |
| Expace on Board Systems, S.L.U. (actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.)                | -                                      | 9.422            |
| Projectes I Serveis R Mes D, S.L.U. (absorbida por Zoitechlab, S.L.U., actual Arquimea Agrotech, S.L.U.) | -                                      | 55.611           |
| Flying Screens, S.L.U. (absorbida por Arquimea Group, S.L.)                                              | -                                      | 130.174          |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U. (absorbida por Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.)       | -                                      | 1.714.605        |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.                                                            | 1.412.105                              | 40.024           |
| Arquimea Agrotech, S.L.U. (antes Zoitechlab, S.L.)                                                       | 226.517                                | 660.195          |
| Arquimea Medical, S.L.U.                                                                                 | 177.441                                | 122.575          |
| <b>Total</b>                                                                                             | <b>1.909.680</b>                       | <b>3.604.637</b> |

#### 11.1.1) Deudas con entidades de crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de Marzo de 2021 se indica a continuación:

|                    | A Corto Plazo    | A Largo Plazo    | Total             |
|--------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Préstamos          | 2.396.909        | 7.359.145        | 9.756.054         |
| Pólizas de crédito | 500.768          | 1.635.010        | 2.135.778         |
| <b>Total</b>       | <b>2.897.677</b> | <b>8.994.154</b> | <b>11.891.831</b> |

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de Marzo de 2020 se indica a continuación:

|                                       | A Corto Plazo    | A Largo Plazo    | Total            |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Préstamos                             | 3.009.023        | 2.595.638        | 5.604.660        |
| Pólizas de crédito                    | 1.150.989        | -                | 1.150.989        |
| Deudas por arrendamientos financieros | 12.438           | -                | 12.438           |
| <b>Total</b>                          | <b>4.172.450</b> | <b>2.595.638</b> | <b>6.768.088</b> |

El detalle de las deudas con entidades de crédito por entidad bancaria al 31 de Marzo de 2021, expresados en euros, es el siguiente:

| Entidad          | Deuda Total       | Deuda a Corto Plazo | Deuda a Largo Plazo | Líneas de crédito |
|------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Bancofar         | 500.000           | -                   | 500.000             | -                 |
| Bankia           | 1.287.682         | 11.109              | 1.204.618           | 71.955            |
| Bankinter        | 1.020.723         | 76.667              | 400.000             | 544.057           |
| BBVA             | 1.118.465         | 224.819             | 623.907             | 269.739           |
| Ibercaja         | 38.271            | 38.271              | -                   | -                 |
| Kutxabank        | 159.428           | 87.800              | 71.628              | -                 |
| Liberbank        | 187.572           | 42.315              | 52.658              | 92.599            |
| Popular          | 108.253           | 51.217              | 57.036              | -                 |
| Sabadell         | 57.513            | 57.513              | -                   | -                 |
| Santander        | 6.589.706         | 1.705.248           | 3.727.030           | 1.157.428         |
| Societe Generale | 284.218           | 72.748              | 211.470             | -                 |
| Caja Siete       | 540.000           | 29.203              | 510.797             | -                 |
| <b>Total</b>     | <b>11.891.832</b> | <b>2.396.909</b>    | <b>7.359.145</b>    | <b>2.135.778</b>  |

El detalle de las deudas con entidades de crédito por entidad bancaria al 31 de Marzo de 2020, expresados en euros, es el siguiente:

| Entidad                  | Deuda Total      | Deuda a Largo Plazo | Deuda a Corto Plazo | Líneas de crédito |
|--------------------------|------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Banco Santander          | 3.909.466        | 1.714.286           | 1.682.036           | 513.144           |
| BBVA                     | 653.181          | 197.963             | 368.325             | 86.893            |
| Bankia                   | 586.734          | 65.756              | 329.256             | 191.721           |
| Bankinter                | 349.216          | -                   | 203.408             | 145.808           |
| Societe Generale         | 319.797          | 284.218             | 35.579              | -                 |
| Banco Popular            | 176.819          | 108.201             | 68.618              | -                 |
| Kutxabank                | 150.840          | 84.428              | 66.412              | -                 |
| Banco Sabadell           | 141.658          | 57.513              | 84.145              | -                 |
| Liberbank                | 127.116          | 44.974              | 33.173              | 48.969            |
| Banca March              | 99.427           | -                   | -                   | 99.427            |
| Ibercaja                 | 88.525           | 38.298              | 50.227              | -                 |
| Cajamar                  | 65.027           | -                   | -                   | 65.027            |
| Santander de Factoring   | 87.844           | -                   | 87.844              | -                 |
| Arrendamiento financiero | 12.438           | -                   | 12.438              | -                 |
| <b>Total</b>             | <b>6.768.086</b> | <b>2.595.637</b>    | <b>3.021.459</b>    | <b>1.150.989</b>  |

**Préstamos**

El detalle de los préstamos bancarios por entidad bancaria al 31 de Marzo de 2021 y 2020, expresados en euros, es el siguiente:

| Entidad                | 2021                |                     | 2020                |                     |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                        | Deuda a largo Plazo | Deuda a corto plazo | Deuda a largo Plazo | Deuda a corto plazo |
| Banco Santander        | 3.727.030           | 1.705.248           | 1.714.286           | 1.682.036           |
| BBVA                   | 623.907             | 224.819             | 197.963             | 368.325             |
| Bankia                 | 1.204.618           | 11.109              | 65.756              | 329.256             |
| Bankinter              | 400.000             | 76.667              | -                   | 203.408             |
| Societe General        | 211.470             | 72.748              | 284.218             | 35.579              |
| Banco Popular          | 57.036              | 51.217              | 108.201             | 68.618              |
| Kutxabank              | 71.628              | 87.800              | 84.428              | 66.412              |
| Banco Sabadell         | 0                   | 57.513              | 57.513              | 84.145              |
| Liberbank              | 52.658              | 42.315              | 44.974              | 33.173              |
| Ibercaja               | -                   | 38.271              | 38.298              | 50.227              |
| Santander de Factoring | -                   | -                   | -                   | 87.844              |
| Caja Siete             | 510.797             | 29.203              | -                   | -                   |
| Bancofar               | 500.000             | -                   | -                   | -                   |
| <b>Total</b>           | <b>7.359.145</b>    | <b>2.396.909</b>    | <b>2.595.637</b>    | <b>3.009.023</b>    |

El detalle de los préstamos bancarios por entidad bancaria al 31 de Marzo de 2020, expresados en euros, es el siguiente:

| Entidad                | Deuda a largo Plazo | Deuda a corto plazo |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Banco Santander        | 1.714.286           | 1.682.036           |
| BBVA                   | 197.963             | 368.325             |
| Bankia                 | 65.756              | 329.256             |
| Bankinter              | -                   | 203.408             |
| Societe General        | 284.218             | 35.579              |
| Banco Popular          | 108.201             | 68.618              |
| Kutxabank              | 84.428              | 66.412              |
| Banco Sabadell         | 57.513              | 84.145              |
| Liberbank              | 44.974              | 33.173              |
| Banca March            | -                   | -                   |
| Ibercaja               | 38.298              | 50.227              |
| Santander de Factoring | -                   | 87.844              |
|                        | <b>2.595.637</b>    | <b>3.009.023</b>    |

**Pólizas de Crédito**

Al 31 de marzo de 2021, el Grupo tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 2.232.750 euros (1.734.500 euros en 2020), cuyo importe dispuesto a 31 de Marzo de 2021 asciende a 2.135.778 euros (1.150.989 euros en 2020).

| Entidad         | Límite concedido | Líneas de crédito |
|-----------------|------------------|-------------------|
| Banco Santander | 1.170.000        | 1.157.428         |
| BBVA            | 299.000          | 269.739           |
| Bankia          | 213.750          | 71.955            |
| Bankinter       | 450.000          | 544.057           |
| Liberbank       | 100.000          | 92.599            |
| <b>Total</b>    | <b>2.232.750</b> | <b>2.135.778</b>  |

Al 31 de marzo de 2020, el Grupo tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 1.734.500 euros, cuyo importe dispuesto a 31 de Marzo de 2020 asciende a 1.150.988,96 euros.

| Entidad         | Límite concedido | Líneas de crédito |
|-----------------|------------------|-------------------|
| Banco Santander | 520.000          | 513.144           |
| BBVA            | 150.000          | 86.893            |
| Bankia          | 227.500          | 191.721           |
| Bankinter       | 542.000          | 145.808           |
| Liberbank       | 100.000          | 48.969            |
| Banca March     | 120.000          | 99.427            |
| Cajamar         | 75.000           | 65.027            |
| <b>Total</b>    | <b>1.734.500</b> | <b>1.150.989</b>  |

### 11.1.2) Otras deudas

El saldo a 31 de marzo de 2021 y 2020 incluido en "Otras deudas" se corresponde con:

|                                         | 31/03/2021       | 31/03/2020       |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Préstamo October                        | 1.556.501        | -                |
| Préstamos Otras entidades públicas      | 2.478.665        | 2.086.180        |
| Préstamos terceros                      | -                | 219.945          |
| Adquisición América Instalaciones, S.L. | -                | 357.379          |
| Adquisición Ramem, S.A.U.               | 1.102.500        | 2.793.000        |
| Dividendo activo a pagar                | -                | 526.600          |
|                                         | <b>5.137.666</b> | <b>5.983.104</b> |

El préstamo October se corresponde con el importe de un préstamo con vencimiento 5 de marzo de 2022 por importe de 1.556.501,00 euros concedido por October España Plataforma De Financiación Participativa, S.I.U. a Kaudal Technology Investment, S.L.U. (absorbida por Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.) con fecha de 28 de agosto de 2020. El 28 de enero de 2021 se produce una novación del préstamo por la cual Arquimea Group, S.L. se

subroga en la posición de Kaudal frente a October, que transfiere el importe del préstamo contra cuenta corriente.

A 31 de Marzo de 2021 la deuda por importe de 1.102.500 euros se corresponde a la deuda que tiene la Sociedad dependiente Arquimea Ingeniería, S.L.U. (absorbida por Expace on Board Systems, S.L.U., actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.) con los antiguos accionistas mayoritarios de Ramem, S.A.U. por la compra de sus participaciones. A 31 de Marzo de 2020 este importe ascendía a 2.793.000,00 euros.

A 31 de marzo de 2020, dentro del epígrafe de dividendo activo a pagar correspondía a la deuda que tenía el grupo en concepto de dividendo, principalmente, con los antiguos accionistas de Projectes i Serveis R mes D, S.L.U. (absorbida por Zoitechlab, S.L.U, actual Arquimea Agrotech, S.L.U.) a 31 de marzo de 2020 por importe de 400.000 euros.

El importe registrado en "Préstamos terceros" a 31 de marzo de 2020 se correspondía, principalmente, con un préstamo por importe de 150.000 euros con un tercero con vencimiento marzo de 2021.

### **Préstamos CDTI y Otras entidades públicas**

Se incluyen los préstamos más significativos que el Grupo tiene registrados relacionados, en su mayoría, con las subvenciones de capital (Nota 21).

| Préstamo                         | Importe pendiente<br>largo plazo<br>31/03/2021 | Importe<br>pendiente corto<br>plazo<br>31/03/2021 | Total               |
|----------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| Tuñel                            | 357.118,12                                     | 15.849,26                                         | 372.967,38          |
| Parafoil                         | 274.504,04                                     | 39.238,19                                         | 313.742,23          |
| Eseal                            | 183.326,81                                     | 56.026,68                                         | 239.353,49          |
| Apolo                            | 112.191,85                                     | 25.120,22                                         | 137.312,07          |
| Inpaccto                         | -                                              | 22.593,36                                         | 22.593,36           |
| Guante                           | 16.612,62                                      | 3.723,71                                          | 20.336,33           |
| Otros                            | 2.951,63                                       | -                                                 | 2.951,63            |
| PTMO CDTI PROY. ICARO            | 80.048,34                                      | 3.507,43                                          | 83.555,77           |
| ANTICIPO REEMB NANOMAD           | -                                              | 19.904,08                                         | 19.904,08           |
| PTMO CDTI PROY. SELENA           | 155.334,80                                     | 29.558,00                                         | 184.892,80          |
| PTMO MINETAD PROY. CELDA MINETUR | 42.488,53                                      | 44.361,00                                         | 86.849,53           |
| PTMO MINETAD PROY. RAKES         | 10.332,08 €                                    | 3.209,09                                          | 13.541,17           |
| PTMO CDTI PROY. MEGADMA          | 44.608,02 €                                    | 31.040,00 €                                       | 75.648,02 €         |
| <b>Total</b>                     | <b>1.279.516,84</b>                            | <b>294.131,02</b>                                 | <b>1.573.647,86</b> |

| Préstamo     | Importe pendiente<br>largo plazo<br>31/03/2020 | Importe pendiente<br>corto plazo<br>31/03/2020 | Total            |
|--------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------|
| Apolo        | 66.821                                         | 24.028                                         | 90.849           |
| Inpaccto     | 21.808                                         | 53.467                                         | 75.274           |
| Guante       | 19.278                                         | 3.437                                          | 22.715           |
| Músculos     |                                                | 95.713                                         | 95.713           |
| Mineco       | 239.353                                        |                                                | 239.353          |
| Rakes        | 19.907                                         | 3.981                                          | 23.888           |
| Mega         | 77.605                                         | 31.040                                         | 108.645          |
| Icaro        | 113.754                                        | 18.960                                         | 132.714          |
| Selena       | 177.341                                        | 29.558                                         | 206.899          |
| Ministerio   | 88.722                                         | 44.361                                         | 133.083          |
| CD'I 1       | 441                                            | 110.558                                        | 110.999          |
| CD'I 2       | 313.740                                        | 49.438                                         | 363.178          |
| CD'I 3       | 393.039                                        |                                                | 393.039          |
| CD'I 4       | 2.650                                          | 73.332                                         | 75.983           |
| Otros        | 13.848                                         |                                                | 13.848           |
| <b>Total</b> | <b>1.548.307</b>                               | <b>537.872</b>                                 | <b>2.086.180</b> |

## 11.2) Otra información relativa a pasivos financieros

### a) Clasificación por vencimientos

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2021, es el siguiente:

|                                                         | Vencimiento Años  |                  |                  |                  |                  |                  | Total             |
|---------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                                                         | 2022              | 2023             | 2024             | 2025             | 2026             | Más de 5         |                   |
| <b>Deudas financieras:</b>                              | <b>8.672.246</b>  | <b>2.708.982</b> | <b>4.073.855</b> | <b>1.835.597</b> | <b>1.677.433</b> | <b>1.294.516</b> | <b>20.262.629</b> |
| Deudas con entidades de crédito                         | 2.897.677         | 2.087.925        | 3.523.915        | 1.380.286        | 1.359.168        | 642.861          | 11.891.831        |
| Arrendamiento financiero                                | -                 | -                | -                | -                | -                | -                | -                 |
| Otras deudas con partes vinculadas                      | 3.701.437         | 145.000          | 145.000          | 145.000          | 145.000          | 580.000          | 4.861.437         |
| Otras deudas                                            | 2.073.132         | 476.057          | 404.940          | 310.311          | 173.264          | 71.655           | 3.509.360         |
| <b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:</b> | <b>6.269.188</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>6.269.188</b>  |
| Proveedores                                             | 2.279.943         | -                | -                | -                | -                | -                | 2.279.943         |
| Acreeedores varios                                      | 2.785.237         | -                | -                | -                | -                | -                | 2.785.237         |
| Proveedores empresas del grupo (Nota 23)                | 106.185           | -                | -                | -                | -                | -                | 106.185           |
| Personal                                                | 1.097.823         | -                | -                | -                | -                | -                | 1.097.823         |
| <b>Total</b>                                            | <b>14.941.434</b> | <b>2.708.982</b> | <b>4.073.855</b> | <b>1.835.597</b> | <b>1.677.433</b> | <b>1.294.516</b> | <b>26.531.817</b> |

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2020, es el siguiente:

|                                                 | Vencimiento Años  |                  |                  |                  |                |                  | Total             |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|
|                                                 | 2021              | 2022             | 2023             | 2024             | 2025           | Más de 5         |                   |
| <b>Deudas financieras:</b>                      | <b>7.408.719</b>  | <b>2.493.456</b> | <b>1.129.151</b> | <b>933.469</b>   | <b>305.524</b> | <b>480.873</b>   | <b>12.751.193</b> |
| Deudas con entidades de crédito                 | 4.160.012         | 990.195          | 826.689          | 686.587          | 70.375         | 21.790           | 6.755.650         |
| Arrendamiento financiero                        | 12.438            | -                | -                | -                | -              | -                | 12.438            |
| Otras deudas con partes vinculadas              | -                 | -                | -                | -                | -              | -                | -                 |
| Otras deudas                                    | 3.236.269         | 1.503.261        | 302.462          | 246.882          | 235.149        | 459.083          | 5.983.105         |
| <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a</b> | <b>8.498.165</b>  | <b>691.682</b>   | <b>522.879</b>   | <b>522.879</b>   | <b>145.000</b> | <b>725.000</b>   | <b>11.105.606</b> |
| Proveedores                                     | 3.013.323         | -                | -                | -                | -              | -                | 3.013.323         |
| Deudas con empresas del grupo                   | 4.127.516         | 691.682          | 522.879          | 522.879          | 145.000        | 725.000          | 6.734.957         |
| Acreedores varios                               | 496.003           | -                | -                | -                | -              | -                | 496.003           |
| Anticipos de clientes                           | -                 | -                | -                | -                | -              | -                | -                 |
| Personal                                        | 861.323           | -                | -                | -                | -              | -                | 861.323           |
| Proveedores                                     | -                 | -                | -                | -                | -              | -                | -                 |
| <b>Total</b>                                    | <b>15.906.884</b> | <b>3.185.138</b> | <b>1.652.030</b> | <b>1.456.348</b> | <b>450.524</b> | <b>1.205.873</b> | <b>23.856.799</b> |

## **NOTA 12. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA, "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO**

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedad de Capital para la mejor del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de lo siguiente:

|                                         | Información pago a proveedores (Días) |                      |
|-----------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|
|                                         | 2021                                  | 2020                 |
| Periodo medio de pago a proveedores     | 65,08                                 | 83,71                |
| Ratio de operaciones pagadas            | 60,92                                 | 45,94                |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 74,55                                 | 115,41               |
|                                         | <b>Importe</b>                        | <b>Importe</b>       |
| <b>Total pagos realizados</b>           | <b>18.111.334,36</b>                  | <b>9.337.542,06</b>  |
| <b>Total pagos pendientes</b>           | <b>1.812.831,43</b>                   | <b>10.458.881,22</b> |

### **NOTA 13. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Las actividades del Grupo están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

#### **13.1) Riesgo de crédito**

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

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance, netos 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.

El Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

#### **13.2) Riesgo de liquidez**

El Grupo no se encuentra expuesto significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y disponibilidades de crédito para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales.

#### **13.3) Riesgo de tipo de cambio**

El Grupo no está expuesta a un riesgo significativo de tipo de cambio, por lo que no realiza operaciones con instrumentos financieros de cobertura.

#### **13.4) Riesgo de mercado**

No existen riesgos significativos de mercado con independencia de los que se pudieran derivar de la situación de crisis económico-financiera actualmente existente que la Dirección del Grupo considera que no afectarán a la viabilidad del mismo.

**NOTA 14. FONDOS PROPIOS****14.1) Capital Social**

A 31 de Marzo de 2020, el capital social estaba representado por 3.071.740 participaciones sociales nominativas de 1 euro nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 12 de febrero de 2021 se realiza una ampliación de capital social de 4.000 participaciones sociales nominativas de 1 euro nominales cada una. Ver nota 14.2

Al 31 de Marzo de 2021, el capital social estaba representado por 3.075.740 participaciones sociales nominativas de 1 euro nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

A 31 de Marzo de 2021, las sociedades/personas jurídicas con participación directa o indirecta son las siguientes:

| Sociedad                     | Nº Participaciones | Participación % |
|------------------------------|--------------------|-----------------|
| Arquimea Enterprises, S.L.U. | 2.306.805,00       | 75,00%          |
| Arquimea Group, S.L.         | 768.935,00         | 25,00%          |

Las sociedades/personas físicas con participación directa o indirecta más significativa son las siguientes:

| Sociedad                                | Nº Participaciones | Participación % |
|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Arquimea Enterprises, S.L.U.            | 2.303.805          | 75%             |
| Grupo Viñas Verdes Olivas Negra, S.L.U. | 767.935            | 25%             |

**14.2) Prima de emisión**

El 12 de febrero de 2021 se convoca una Junta Extraordinaria de Arquimea Group, S.L. para aumentar el capital social en 4.000 participaciones de tal forma que el nuevo capital social es de 3.075.740 euros y para ello se realiza un desembolso de 2.504.000 euros de la siguiente forma:

- Grupo Viñas Verdes Olivas Negras, S.L.U realiza un desembolso de 1.000 euros para la compra de 1.000 de las nuevas participaciones.
- Arquimea Enterprises, S.L.U realiza un desembolso de 2.503.000 euros, 3.000 euros para la compra de las 3.000 nuevas participaciones restantes y 2.500.000 euros en forma de prima de emisión.

**14.3) Reservas de la Sociedad Dominante**

El detalle de las Reservas es el siguiente:

|                                                 | 31/03/2021        | 31/03/2020       |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Reserva legal                                   | 594.762           | 47.112           |
| Reservas voluntarias                            | 1.424.759         |                  |
| Reservas de fusión                              | (51.220)          |                  |
| Reservas en sociedades consolidadas (Nota 14.3) | 10.708.811        | 7.816.553        |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores   | -                 | (1.824)          |
| <b>Total</b>                                    | <b>12.677.112</b> | <b>7.861.841</b> |

**a) Reserva Legal**

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los accionistas en caso de liquidación. Al 31 de marzo de 2021, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

**14.4) Reservas en Sociedades Consolidadas**

El detalle de las reservas en Sociedades Consolidadas es el que se muestra a continuación:

| Reservas en sociedades consolidadas                                                                       | 31/03/2021        | 31/03/2020       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Arquimea Deutschland, GmbH                                                                                | (55.316)          | (53.715)         |
| Arquimea Airport Services, S.L.U.                                                                         | (69.827)          | 285.553          |
| Arquimea Medical, S.L.U.                                                                                  | 524.721           | 661.520          |
| Arquimea Agrotech, S.L.U. (antes Zoitechlab, S.L.)                                                        | 1.795.769         | 1.320.263        |
| Projectes I Serveis R Mes D., S.L.U. (absorbida por Zoitechlab, S.L.U., actual Arquimea Agrotech, S.L.U.) | -                 | 543.182          |
| Flying Screens, S.L.U. (absorbida por Arquimea Group, S.L.)                                               | -                 | 339.250          |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U. (absorbida por Kaudal Control y Gestión, S.L.U.)                     | -                 | 4.720.500        |
| Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.                                                          | 2.446.282         | -                |
| Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U.                                                                | (137.238)         | -                |
| Kaudal Control y Gestión S.L.U.                                                                           | 6.385.229         | -                |
| América Instalaciones, S.L.U.                                                                             | 27.725            | -                |
| Ankar Pharma, S.L.                                                                                        | (184.492)         | -                |
| Atlas Molecular Pharma, S.L.                                                                              | (45.679)          | -                |
| Arquimea USA, INC                                                                                         | 21.634            | -                |
| <b>Total reservas sociedades consolidadas</b>                                                             | <b>10.708.811</b> | <b>7.816.553</b> |

**14.5) Limitaciones a la distribución de dividendos**

Conforme a lo establecido en la legislación vigente, únicamente pueden repartirse dividendos con cargo al resultado del ejercicio o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución.

No deben distribuirse dividendos que reduzcan el importe de las reservas disponibles por debajo del total de los saldos de investigación y desarrollo que figuren en el activo del balance.

**14.6) Dividendos**

Con fecha 14 de Diciembre de 2020 se acuerda realizar un reparto de dividendos con cargo a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por un importe de 4.000.000 euros y cuyo abono se realizó antes del 31 de diciembre del 2020 de la siguiente manera:

- Al socio Arquimea Enterprises, S.L.U., la cantidad de 3.000.000 de euros.
- Al socio Grupo Viñas Verdes Olivas Negras, S.L.U., la cantidad de 1.000.000 de euros.

**NOTA 15. EXISTENCIAS**

El detalle de existencias a 31 de marzo de 2021 es el siguiente:

|                                                      | 31/03/2021       | 31/03/2020       |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Materias primas y otros aprovisionamientos           | 1.286.475        | 1.308.280        |
| Productos en curso y semiterminados                  | 366.765          | 348.671          |
| Productos terminados                                 | 634.463          | 188.094          |
| Anticipos a proveedores                              | -                | 173.903          |
| Deterioro Materias primas y otros aprovisionamientos | (73.340)         | (151.192)        |
| <b>Total</b>                                         | <b>2.214.363</b> | <b>1.867.756</b> |

No existen limitaciones a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

**NOTA 16. SITUACIÓN FISCAL**

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de marzo de 2021 es el siguiente, en euros:

|                                                | 31/03/2021       |                  | 31/03/2020       |                  |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                | A Cobrar         | A Pagar          | A Cobrar         | A Pagar          |
| <b>No corriente:</b>                           |                  |                  |                  |                  |
| Activos por impuestos diferidos                | 4.147.293        | -                | 4.390.052        | -                |
| Pasivos por impuestos diferidos                | -                | 1.047.680        | -                | 657.996          |
|                                                | <b>4.147.293</b> | <b>1.047.680</b> | <b>4.390.052</b> | <b>657.996</b>   |
| <b>Corriente:</b>                              |                  |                  |                  |                  |
| Impuesto sobre el Valor Añadido                | 1.463.242        | 16.955           | 1.225.455        | 810.833          |
| Impuesto de sociedades                         | 19.388           | 917.238          | 11.690           | 10.338           |
| Retenciones por IRPF                           | 10.516           | 407.132          | -                | 429.425          |
| Organismos de la Seguridad Social              | -                | 322.354          | -                | 197.574          |
| Hacienda pública, acreedora por subvenciones a | 1.032.384        | -                | 315.813          | 86.420           |
|                                                | <b>2.525.530</b> | <b>1.663.679</b> | <b>1.552.958</b> | <b>1.534.590</b> |

**Situación fiscal**

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por el Grupo. No obstante, el Administrador Único de la Sociedad Dominante considera que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

**Impuesto sobre beneficios**

El Grupo Arquimea opta por la aplicación del régimen tributario previsto en el capítulo VII del título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de Marzo), formando el Grupo Fiscal que opera bajo el nº 0526/17, la Sociedad Dominante a 31 de Marzo de 2021 es Arquimea Enterprises, S.L.U. y las sociedades dependientes son: Arquimea Group, S.L., Arquimea Medical, S.L.U., Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U., Arquimea Agrotech, S.L.U., América Instalaciones, S.L.U., Arquimea Airport Services, S.L.U. y Ramem, S.A.U.

A 31 de Marzo de 2020, la Sociedad Dominante es Arquimea Enterprises, S.L.U. y las sociedades dependientes son: Arquimea Group, S.L., Arquimea Ingeniería S.L.U. (absorbida por Expace On Board Systems, S.L.U., actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.), Arquimea Airport Services, S.L.U., Projectes I Serveis R Mes D, S.L.U. (absorbida por Zoitechlab, S.L.U., actual Arquimea Agrotech, S.L.U.), Zoitechlab, S.L. (actual Arquimea Agrotech, S.L.U.), Flying Screens, S.L.U. (absorbida por Arquimea Group, S.L.) y Kaudal

Technology Investment, S.L.U. (absorbida por Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.).

La fusión por absorción de Kaudal Technology Investment, S.L.U. por Kaudal Control de Gestión, S.L.U. sociedad domiciliada en Canarias el 30 de septiembre de 2020, supone su salida del consolidado fiscal en el ejercicio 2021. Asimismo, se integran en el consolidado fiscal de 2021 Expace On Board Systems, S.L.U. (actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.), Ramem, S.A.U. y América Instalaciones, S.L.U.

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos consolidados del ejercicio 2021 con la base imponible del impuesto sobre beneficios, es la siguiente:

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias                                               |                   |                      |                     |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Resultado del ejercicio (después de impuestos)</b>                        | <b>11.891.531</b> |                      |                     |
|                                                                              | <i>Aumentos</i>   | <i>Disminuciones</i> | <i>Efecto neto</i>  |
| <b>Impuesto sobre sociedades</b>                                             |                   |                      | <b>(652.575)</b>    |
| <b>Ajustes</b>                                                               | <b>743.721</b>    | <b>(11.417.180)</b>  | <b>(10.673.459)</b> |
| <b>Diferencias temporarias de las sociedades individuales</b>                | <b>666.838</b>    | <b>(163.812)</b>     | <b>503.026</b>      |
| Libertad de Amortización                                                     | 469.652           | -                    | 469.652             |
| Reversión 30% amortización 2013-14 (3)                                       | -                 | (8.916)              | (8.916)             |
| Deterioro créditos no deducibles                                             | 197.185           | (154.897)            | 42.289              |
| <b>Diferencia permanente de las sociedades individuales</b>                  | <b>76.883</b>     | <b>(11.253.368)</b>  | <b>(11.176.485)</b> |
| Multas y sanciones                                                           | 21.913            | -                    | 21.913              |
| Gastos no deducibles - errores contables                                     | -                 | (547.002)            | (547.002)           |
| Imputación de BINS participación AIEs                                        | -                 | (726.594)            | (726.594)           |
| Dividendos exentos                                                           | -                 | (5.750.000)          | (5.750.000)         |
| Ajustes por pérdidas por deterioro de valores repr. de partic. en el capital | -                 | (34.773)             | (34.773)            |
| Reserva inversiones en Canarias                                              | -                 | (4.195.000)          | (4.195.000)         |
| Pérdidas por deterioro de participaciones                                    | 54.970            | -                    | 54.970              |
| <b>Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores</b>             |                   |                      | <b>(142.956)</b>    |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b>                                     |                   |                      | <b>1.727.691</b>    |

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos consolidados del ejercicio 2020 con la base imponible del impuesto sobre beneficios, es la siguiente:

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias                                |                  |                      |                    |
|---------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Resultado del ejercicio (después de impuestos)</b>         |                  |                      | <b>8.157.311</b>   |
|                                                               | <i>Aumentos</i>  | <i>Disminuciones</i> | <i>Efecto neto</i> |
| <b>Impuesto sobre sociedades</b>                              |                  |                      | <b>(1.418.235)</b> |
| <b>Ajustes</b>                                                | <b>1.508.496</b> | <b>(2.799.664)</b>   | <b>(1.291.168)</b> |
| <b>Diferencias temporarias de las sociedades individuales</b> | <b>1.472.152</b> | <b>(8.916)</b>       | <b>1.463.237</b>   |
| Libertad de Amortización                                      | 784.961          | -                    | 784.961            |
| Pérdidas por deterioro de participaciones                     | 687.191          | (8.916)              | 678.276            |
| <b>Diferencia permanente de las sociedades individuales</b>   | <b>36.344</b>    | <b>(2.790.748)</b>   | <b>(2.754.405)</b> |
| Sanciones                                                     | 27.337           | -                    | 27.337             |
| Gastos no deducibles                                          | 2.049            | -                    | 2.049              |
| Provisiones no deducibles                                     | 6.958            | -                    | 6.958              |
| Imputación de BINS participación AIEs                         | -                | (2.790.748)          | (2.790.748)        |
| <b>Diferencia permanente de los ajustes de consolidación</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>(220.545)</b>   |
| <b>Ajuste resultados - integración nuevas sociedades</b>      | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>(1.238.606)</b> |
| <b>Compensación de bases imponibles de ejercicios</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>(509.799)</b>   |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b>                      |                  |                      | <b>6.315.428</b>   |

Los cálculos efectuados en relación con el impuesto sobre beneficios a pagar/devolver, son los siguientes:

|                                             | <b>31/03/2021</b> | <b>31/03/2020</b> |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Cuota al 25% sobre la Base Imponible</b> | <b>810.888</b>    | <b>1.722.435</b>  |
| <b>Cuota al 4% sobre la Base Imponible</b>  | <b>281.407</b>    | <b>4.620</b>      |
| <b>Deducciones en I+D</b>                   | <b>(2.577)</b>    | <b>(884.319)</b>  |
| <b>Cuota líquida</b>                        | <b>1.089.718</b>  | <b>845.818</b>    |
| <b>Menos: retenciones y pagos a cuenta</b>  | <b>(184.581)</b>  | <b>(4.723)</b>    |
| <b>Cuota a Ingresar (devolver)</b>          | <b>905.137</b>    | <b>841.095</b>    |

Los componentes principales del gasto por Impuesto sobre Sociedades son los siguientes:

|                    | <b>2021</b>    | <b>2020</b>      |
|--------------------|----------------|------------------|
| Impuesto corriente | 492.077        | 845.818          |
| Impuesto diferido  | 160.498        | 572.417          |
| <b>Total</b>       | <b>652.575</b> | <b>1.418.235</b> |

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados, se detalla a continuación, en euros:

|                                    | Saldo al<br>01/04/2020 | Corrección<br>errores | Generados  | Aplicados    | Saldo al<br>31/03/2021 |
|------------------------------------|------------------------|-----------------------|------------|--------------|------------------------|
| <b>Impuestos diferidos activos</b> | 4.390.052              | (102.986,45)          | 131.705,98 | (271.478,83) | 4.147.293              |
| <b>Impuestos diferidos pasivos</b> | 657.996                | 411.131,52            | 70.244,00  | (91.690,98)  | 1.047.680              |

|                                    | Saldo al<br>01/04/2019 | Altas por<br>combinaciones<br>de negocios | Generados | Aplicados | Saldo al<br>31/03/2020 |
|------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------|-----------|-----------|------------------------|
| <b>Impuestos diferidos activos</b> | -                      | 1.086.551                                 | 3.437.878 | (134.376) | 4.390.052              |
| <b>Impuestos diferidos pasivos</b> | -                      | 922.343                                   | 49.580    | (313.928) | 657.996                |

Con fecha 28 de noviembre de 2014 se aprobó la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. La modificación más significativa es la bajada progresiva del tipo impositivo al 28% en 2015 y 25% en 2016 y siguientes. Como consecuencia de esta bajada, los activos y pasivos por impuesto diferido se actualizaron en el ejercicio en que se aprueba dicha modificación, al tipo impositivo al que se esperan sean recuperados o cancelados. La sociedad ha actualizado los pasivos por impuesto diferido al 25%.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no deben considerarse como definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o hayan transcurrido al plazo de preinscripción de 4 años.

#### **Impuesto sobre beneficios del grupo fiscal**

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios del grupo fiscal nº 0526/17 es la siguiente:

|                                              | 31/03/2021             | 31/03/2020             |
|----------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Resultado contable antes de impuestos</b> | <b>12.544.106,68</b>   | <b>16.101.778,00</b>   |
| <u>Diferencias permanentes</u>               | <u>(11.176.485,00)</u> | <u>(10.485.870,00)</u> |
| Exenciones art.21 LIS                        | (5.750.000,00)         | (7.907.362,00)         |
| Imputación BINs participación AIEs           | (726.593,00)           | (2.790.748,00)         |
| Multas y sanciones                           | 21.913,00              | 48.943,00              |
| Otros gastos no deducibles                   |                        | 1.443,00               |
| Errores contables                            | (547.002,00)           |                        |
| Provisiones no deducibles                    | (34.773,00)            | 161.854,00             |
| Reserva inversiones en Canarias              | (4.195.000,00)         |                        |
| Pérdidas por deterioro de participaciones    | 54.970,00              | 776.334,00             |
| <u>Diferencias temporales</u>                | <u>503.025,00</u>      | <u>784.961,00</u>      |
| Libertad de amortización                     | 469.652,00             | 784.961,00             |
| Reversión 30% amortización 2013-14           | (8.916,00)             |                        |
| Deterioro créditos no deducibles             | 42.289,00              |                        |
| <b>Base imponible</b>                        | <b>1.870.646,68</b>    | <b>6.400.869,00</b>    |
| Imputación BINs                              | (142.956,00)           | (127.304,00)           |
| <b>Base imponible ajustada</b>               | <b>1.727.690,68</b>    | <b>6.273.565,00</b>    |
| <b>Cuota íntegra al 25%</b>                  | <b>810.887,83</b>      | <b>1.762.474,00</b>    |
| <b>Cuota íntegra al 4%</b>                   | <b>281.406,71</b>      |                        |
| Deducciones                                  | (2.576,60)             | (881.237,00)           |
| <b>Cuota líquida</b>                         | <b>1.089.717,94</b>    | <b>881.237,00</b>      |

En 2021 se han aplicado deducciones por I+D en Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U. por importe de 2.577 euros. En 2020 se han aplicado deducciones de I+D en Arquimea Ingeniería, S.L.U. (absorbida por Expace On Board Systems, S.L.U. actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.), Zoitechlab, S.L. (actual Arquimea Agrotech, S.L.U.), Kaudal Technology Investment, S.L.U. (absorbida por Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.) por importe de 135.460,05, 81.596,24 y 667.262,85 euros respectivamente.

A 31 de Marzo de 2021 las Exenciones según el Art.21 LIS, se corresponden con 5.750.000 euros de ingreso financiero en Arquimea Group, S.L. por los dividendos recibidos de Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U. (3 millones de euros), Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U. (2 millones de euros), de Arquimea Agrotech, S.L.U. (200.000 euros) y de Arquimea Medical, S.L.U. (550.000 euros).

A 31 de Marzo de 2020 las Exenciones según el Art. 21 LIS, se corresponden con el ingreso financiero registrado en Arquimea Group, S.L. por los dividendos recibidos de Arquimea

Medical S.L.U. (600.000 euros), por los dividendos (250.000 euros) recibidos de Flying Screens, S.L.U. (absorbida por Arquimea Group, S.L.) y el importe de 4.500.000 euros recibido en concepto de dividendo de Kaudal Technology Investment, S.L.U. (absorbida por Kaudal Control y Gestión, S.L.U.).

A 31 de Marzo de 2021, las pérdidas por deterioro de participaciones se corresponden al deterioro de la participación de Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U. en Pixel y las AIEs Gaminiz y Asgard por importe de 33.319,69 euros y del deterioro de la participación en Zoitech Hong Kong por parte de Arquimea Agrotech, S.L.U. por importe de 21.651 euros.

Las pérdidas por deterioro de participaciones en 2020 se corresponden con 244.039 euros de las pérdidas por la venta del 25% de Arquimea Group, S.L. de Arquimea Enterprises, S.L.U. a Grupo Viñas Olivas Negras, S.L.U., y el resto se corresponde con el deterioro de las participaciones, cuenta corriente e intereses a cobrar que tiene Arquimea Ingeniería, S.L.U. de la sociedad participada Luz Wavelabs, S.L. (109.350 euros en concepto de participación y 422.944,59 euros en concepto de cuenta corriente a cobrar e intereses).

En relación con la libertad de amortización, el importe a 31 de marzo de 2021 del impuesto del consolidado fiscal es de 469.652 euros, de los cuales 384.854 euros corresponde a Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U. y el resto a Arquimea Agrotech, S.L.U. A 31 de marzo de 2020 el importe es de 784.961,06 euros, de los cuales 657.761,44 corresponden a Arquimea Ingeniería, S.L.U. y 127.199,62 a Zoitechlab, S.L.

En relación con la imputación de las bases imponibles negativas derivadas de inversiones realizadas por Arquimea Group, S.L. en diversas Agrupaciones de Interés económico (AIE) durante el ejercicio 2021, se ha imputado un importe negativo de 726.594 euros. En el ejercicio 2020, hay 2.790.848,47 euros a 31 de marzo de 2020, de los cuales 922.841,18 euros corresponden a Arquimea Group, S.L. y 1.867.907,29 euros a Kaudal Technology Investment, S.L.U.

### **Inspección Tributaria**

A 31 de marzo de 2021, el Grupo no ha recibido ninguna comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación del Impuesto sobre el Valor añadido ni del Impuesto sobre Sociedades.

### **Bases imponibles negativas**

Las Bases Imponibles Negativas pendientes de aplicar a 31 de marzo de 2021 y 2020, se detallan a continuación, en euros:

| Entidad                                                                                            | Fecha de generación | Ámbito de aplicación | BINs existentes 31/03/2020 | Generadas durante el ejercicio | Aplicadas en el ejercicio | BINs existentes 31/03/2021 | Activos impuesto diferido |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.                                                   | BINs 2016           | Individual           | 383.006,00                 | -                              | -                         | 383.011,16                 | 383.011,16                |
| Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.                                                   | BINs 2017           | Individual           | 476.726,00                 | -                              | -                         | 476.722,87                 | 476.722,87                |
| Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.                                                   | BINs 2018           | Individual           | 1.266.287,00               | -                              | -                         | 1.266.287,15               | 1.266.287,15              |
| Ramem, S.A.U.                                                                                      | BINs 2017           | Individual           | 3.456,00                   | -                              | -                         | 3.455,77                   | 3.455,77                  |
| Ramem, S.A.U.                                                                                      | BINs 2018           | Individual           | 122.363,00                 | -                              | -                         | 122.362,88                 | 122.362,88                |
| Ramem, S.A.U.                                                                                      | BINs 2020           | Individual           | 65.439,00                  | -                              | -                         | 138.731,41                 | 124.411,00                |
| Arquimea Medical, S.L.U.                                                                           | BINs 2019           | Individual           | -                          | 49.296,36                      | -                         | -                          | 49.296,36                 |
| América Instalaciones S.L.                                                                         | BINs 2019           | Individual           | 257.407,00                 | -                              | -                         | 257.407,93                 | 98.396,38                 |
| América Instalaciones S.L.                                                                         | BINs 2020           | Consolidado fiscal   | -                          | 101.249,06                     | -                         | 101.249,06                 | -                         |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U. (absorbida por Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.) | varias              | Individual           | 14.842,00                  | -                              | (14.842,00)               | -                          | -                         |
| Ankar Pharma, S.L.                                                                                 | varias              | Individual           | 130.257,00                 | -                              | -                         | 144.791,00                 | 144.791,00                |
| Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U.                                                         | BINs 2019           | Individual           | 149.162,06                 | -                              | (143.804,21)              | 5.357,85                   | 5.357,85                  |
|                                                                                                    |                     |                      | <b>2.868.945,06</b>        | <b>150.545,42</b>              | <b>(14.842,00)</b>        | <b>2.899.377,08</b>        | <b>2.674.122,42</b>       |

Las bases imponibles generadas en el consolidado fiscal cuya cabecera es Arquimea Enterprises, S.L.U. generan una deuda a cobrar por cuenta corriente con esta Sociedad. Como consecuencia, las bases imponibles negativas sólo generan activos por impuesto diferido en el caso de que hayan sido generadas nivel individual (antes de entrar a formar parte del consolidado fiscal).

Las Bases Imponibles Negativas pendientes de aplicar a 31 de marzo de 2020, se detallan a continuación, en euros:

| Entidad                                                                                            | Fecha de generación | Ejercicio caducidad | BINs existentes 31/03/2019 | Generadas durante el ejercicio | Aplicadas en el ejercicio | BINs existentes 31/03/2020 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Expace on Board Systems, S.L.U. (actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.)          | BINs 2016           | Ilimitado           | 765.501                    | -                              | 382.495                   | 383.006                    |
| Expace on Board Systems, S.L.U. (actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.)          | BINs 2017           | Ilimitado           | 476.726                    | -                              | -                         | 476.726                    |
| Expace on Board Systems, S.L.U. (actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.)          | BINs 2018           | Ilimitado           | 1.266.287                  | -                              | -                         | 1.266.287                  |
| Ramem, S.A.U.                                                                                      | BINs 2017           | Ilimitado           | 3.456                      | -                              | -                         | 3.456                      |
| Ramem, S.A.U.                                                                                      | BINs 2018           | Ilimitado           | 122.363                    | -                              | -                         | 122.363                    |
| Ramem, S.A.U.                                                                                      | BINs 2020           | Ilimitado           | 65.439                     | -                              | -                         | 65.439                     |
| Arquimea Medical, S.L.U.                                                                           | BINs 2019           | Ilimitado           | 127.304                    | -                              | 127.304                   | -                          |
| América Instalaciones S.L.                                                                         | BINs 2019           | Ilimitado           | 257.407                    | -                              | -                         | 257.407                    |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U. (absorbida por Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.) | varias              | Ilimitado           | 33.362                     | -                              | 18.520                    | 14.842                     |
| Ankar Pharma, S.L.                                                                                 | varias              | Ilimitado           | 130.257                    | -                              | -                         | 130.257                    |
| Otras BINs del Grupo                                                                               | varias              | Ilimitado           | -                          | -                              | -                         | 424                        |
| <b>Total</b>                                                                                       |                     |                     | <b>3.248.102</b>           |                                | <b>509.799</b>            | <b>2.720.207</b>           |

El Grupo ha realizado una estimación de los beneficios fiscales que esperan obtener en el futuro y analizado el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles razonando sobre su activación. El límite para la recuperación de las bases imponibles negativas es de 15 años

En base a este análisis, el Grupo ha registrado los activos por impuesto diferido correspondientes a las bases imponibles negativas pendientes de compensar para las que considera probable la generación de suficientes beneficios fiscales futuros

Adicionalmente, el Grupo mantiene diversas deducciones pendientes de aplicar a 31 de marzo de 2021 que se detallan a continuación, en euros:

| Entidad                                          | Concepto                                                       | Ámbito de aplicación | Deducción Disponible | Deducción activada 31/03/2020 | Deducción generada | Deducción aplicada | Deducción activada 31/03/2021 |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|
| América Instalaciones, S.L.U.                    | Deducción por doble imposición jurídica                        | Individual           | 8.732                | 8.732                         | -                  | -                  | -                             |
| Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U. | Deducciones I+D                                                | Consolidado fiscal   | 85.847               | -                             | 85.847             | -                  | -                             |
| Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U. | Deducciones I+D                                                | Individual           | 2.788.411            | 753.711                       | -                  | -                  | 611.309                       |
| Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U. | Deducciones por reversión de medidas temporales (DIT 37.1 IJS) | Consolidado fiscal   | 2.407                | -                             | -                  | -                  | -                             |
| Arquimea Agrotech, S.L.U.                        | Deducciones I+D                                                | Individual           | 32.132               | 4.104                         | -                  | (4.104)            | -                             |
| Arquimea Group, S.L.                             | Deducciones I+D                                                | Consolidado fiscal   | 553.309              | -                             | 246.893            | -                  | -                             |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.    | Deducciones I+D                                                | Individual           | -                    | 40.491                        | -                  | (40.491)           | -                             |
| Ramem, S.A.U.                                    | Deducciones donaciones Ley 49/2002                             | Individual           | 310                  | 310                           | -                  | -                  | 310                           |
| Ramem, S.A.U.                                    | Deducciones I+D                                                | Individual           | 1.032.324            | 861.437                       | -                  | -                  | 861.437                       |
| Ramem, S.A.U.                                    | Deducciones IT                                                 | Individual           | 5.633                | 1.058                         | -                  | -                  | 1.058                         |
| <b>Total general</b>                             |                                                                |                      | <b>4.509.104</b>     | <b>1.669.845</b>              | <b>332.740</b>     | <b>(44.595)</b>    | <b>1.474.114</b>              |

A 31 de marzo de 2021, el Grupo Arquimea dispone de un total de 4.509.104 euros de deducciones fiscales pendientes de aplicación, de las cuales, 3.605.700 euros se han generado fuera del consolidado fiscal y, de ellos, 2.131.586 euros estarían sin activar en balance.

Adicionalmente, el Grupo mantiene diversas deducciones pendientes de aplicar a 31 de marzo de 2020 que se detallan a continuación, en euros:

| Entidad                                                                                                                             | Concepto                     | Fecha de generación | Ejercicio caducidad | Deducción activada 31/03/2019 | Deducción generada | Deducción aplicada | Deducción activada 31/03/2020 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                       | Deducciones I+D              | 2006                | 2031                | 80.980                        | -                  | -                  | 80.980                        |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                       | Deducciones I+D              | 2007                | 2032                | 16.844                        | -                  | -                  | 16.844                        |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                       | Deducciones I+D              | 2008                | 2033                | 248.907                       | -                  | -                  | 248.907                       |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                       | Deducciones I+D              | 2009                | 2034                | 1.993                         | -                  | -                  | 1.993                         |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                       | Deducciones I+D              | 2010                | 2035                | 105.959                       | -                  | -                  | 105.959                       |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                       | Deducciones I+D              | 2011                | 2036                | 191.689                       | -                  | -                  | 191.689                       |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                       | Deducciones I+D              | 2012                | 2037                | 116.927                       | -                  | -                  | 116.927                       |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                       | Deducciones I+D              | 2014                | 2039                | 40.777                        | -                  | -                  | 40.777                        |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                       | Deducciones I+D              | 2015                | 2040                | 2.767                         | -                  | -                  | 2.767                         |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                       | Deducciones I+D              | 2016                | 2041                | 462                           | -                  | -                  | 462                           |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                       | Deducciones I+D              | 2017                | 2042                | 285                           | -                  | -                  | 285                           |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                       | Deducciones I+D              | 2019                | 2044                | 55.215                        | -                  | -                  | 55.215                        |
| Zoitechlab, S.L. (actual Arquimea Agrotech, S.L.U.)                                                                                 | Deducciones I+D              | 2016                | 2031                | 85.700                        | -                  | 81.596             | 4.104                         |
| Arquimea Ingeniería, S.L.U. (absorbida por Expace On Board Systems, S.L.U. actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.) | Deducciones I+D              | varios              | varios              | 889.171                       | -                  | 135.460            | 753.711                       |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U. (absorbida por Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.)                                  | Deducciones I+D              | 2020                | 2035                | -                             | 667.263            | 667.263            | -                             |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U. (absorbida por Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.)                                  | Deducciones I+D (AIES)       | varios              | varios              | 40.491                        | -                  | -                  | 40.491                        |
| América Instalaciones, S.L.                                                                                                         | Deducciones doble imposición | 2018                | 2033                | 8.732                         | -                  | -                  | 8.732                         |
|                                                                                                                                     |                              |                     |                     | <b>1.925.542</b>              | <b>667.263</b>     | <b>884.319</b>     | <b>1.669.845</b>              |

**NOTA 17. INGRESOS Y GASTOS****a) Aprovisionamientos y consumos**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta es la siguiente:

|                                                                        | 2021                | 2020               |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Consumo de mercaderías</b>                                          |                     |                    |
| Compras de mercaderías                                                 | (639.937)           | (837.875)          |
| Variación de existencias de mercaderías                                | -                   | (2.251)            |
| <b>Total</b>                                                           | <b>(639.937)</b>    | <b>(840.126)</b>   |
| <b>Consumo de materias primas y otras materias consumibles</b>         |                     |                    |
| Compras de existencias de materias primas y otras materias consumibles | (5.755.138)         | (1.195.261)        |
| Variación de materias primas y otras materias consumibles              | (586.966)           | 481.713            |
| <b>Total</b>                                                           | <b>(6.342.104)</b>  | <b>(713.548)</b>   |
| Otros gastos externos                                                  | (4.089.582)         | (697.675)          |
| <b>Total Consumos</b>                                                  | <b>(11.071.623)</b> | <b>(2.251.349)</b> |

**b) Cargas Sociales**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta es la siguiente:

|                                        | 2021               | 2020               |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Seguridad Social a cargo de la empresa | (2.452.129)        | (1.263.675)        |
| Otros gastos sociales                  | (20.428)           | (11.081)           |
| <b>Cargas sociales</b>                 | <b>(2.472.557)</b> | <b>(1.274.756)</b> |

**c) Resultados Financieros**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta es la siguiente:

|                                                                  | 2021                | 2020                |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Ingresos:</b>                                                 |                     |                     |
| Ingresos por créditos con empresas del grupo y partes vinculadas | 97.272              | 75.249              |
| Ingresos por valores representativos de deuda, otras empresas    | 212.306             | 95.343              |
| Beneficio por la baja de las participaciones en AIEs             | -                   | 888.360             |
| Diferencias positivas de cambio                                  | -                   | 3.415               |
| Otros ingresos financieros                                       | -                   | 291.161             |
| <b>Total ingresos</b>                                            | <b>309.578</b>      | <b>1.353.528</b>    |
| <b>Gastos:</b>                                                   |                     |                     |
| Por deudas con terceros y gastos asimilados                      | (462.867)           | (137.877)           |
| Pérdida por el deterioro de las participaciones en AIEs          | (23.045.781)        | (11.004.030)        |
| Diferencias negativas de cambio                                  | (17.380)            | (1.091)             |
| Intereses de deudas, otras partes vinculadas                     | (85.664)            | (1.266)             |
| Otros gastos financieros                                         | (71.585)            | (53.793)            |
| <b>Total gastos</b>                                              | <b>(23.683.278)</b> | <b>(11.198.057)</b> |
| <b>Total Resultado financiero</b>                                | <b>(23.373.700)</b> | <b>(9.844.530)</b>  |

El importe registrado en los apartados “Beneficio por la baja de las participaciones en AIEs” y “Pérdida por el deterioro de las participaciones en AIEs” se corresponde en el ejercicio 2020 con los resultados obtenidos por la liquidación de varias AIEs.

#### d) Otros resultados

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta es la siguiente:

|                              | 2021     | 2020           |
|------------------------------|----------|----------------|
| Otros ingresos excepcionales | -        | 411.972        |
| <b>Total</b>                 | <b>-</b> | <b>411.972</b> |

La mayor parte del saldo se corresponde a un pago fraudulento provisionado en el ejercicio 2019 y que finalmente ha sido recuperado en el ejercicio 2020 en la Sociedad Arquimea Group, S.L.

**NOTA 18. RESULTADO CONSOLIDADO**

El detalle de la obtención del Resultado Consolidado del ejercicio 2021 y 2020 es como sigue:

|                                                                                                                                     | Resultados Individuales de las Sociedades |                  | Participación |         | Resultado Atribuido a Sociedad Dominante |                  | Resultado Atribuido a Socios Externos |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------|---------------|---------|------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------|
|                                                                                                                                     | 2021                                      | 2020             | 2021          | 2020    | 2021                                     | 2020             | 2021                                  | 2020      |
| <b>Sociedad Dominante</b>                                                                                                           | <b>4.718.411</b>                          | <b>5.474.233</b> |               |         | <b>4.718.411</b>                         | <b>5.474.233</b> |                                       |           |
| Arquimea Agrotech, S.L.U.                                                                                                           | 490.817                                   | -                | 100,00%       | 100,00% | 490.817                                  | -                | -                                     | -         |
| Arquimea Ingeniería S.L.U. (absorbida por Expace On Board Systems, S.L.U., actual Arquimea Acrospace, Defence and Security, S.L.U.) | -                                         | 1.040.989        | -             | 100,00% | -                                        | 1.040.989        | -                                     | -         |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                       | 505.716                                   | (7.418)          | 100,00%       | 100,00% | 505.716                                  | (7.418)          | -                                     | -         |
| Arquimea Airport Services S.L.U.                                                                                                    | (550.727)                                 | (355.380)        | 100,00%       | 100,00% | (550.727)                                | (355.380)        | -                                     | -         |
| Zoitechlab, S.L. (actual Arquimea Agrotech, S.L.U.)                                                                                 | -                                         | 1.228.996        | -             | 94,00%  | -                                        | 1.155.275        | -                                     | 73.721,00 |
| Projectes i Serveis R Mas D, S.L.U. (absorbida por Zoitechlab, S.L.U., actual Arquimea Agrotech, S.L.U.)                            | -                                         | (1.143.571)      | -             | 100,00% | -                                        | (1.143.571)      | -                                     | -         |
| Expace On Board Systems, S.L.U. (actual Arquimea Acrospace, Defence and Security, S.L.U.)                                           | (304.537)                                 | 1.735.357        | -             | 100,00% | (304.537)                                | 1.735.357        | -                                     | -         |
| Flying Screens, S.L.U. (absorbida por Arquimea Group, S.L.)                                                                         | -                                         | (140.470)        | -             | 100,00% | -                                        | (140.470)        | -                                     | -         |
| Arquimea Medical, S.L.U.                                                                                                            | 303.143                                   | 463.201          | 100,00%       | 100,00% | 303.143                                  | 463.201          | -                                     | -         |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U. (absorbida por Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.)                                  | -                                         | 5.916.612        | -             | 100,00% | -                                        | 5.916.612        | -                                     | -         |

|                                               | Resultados Individuales de las Sociedades |                    | Participación |         | Resultado Atribuido a Sociedad Dominante |                    | Resultado Atribuido a Socios Externos |                 |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------|---------------|---------|------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|-----------------|
|                                               | 2021                                      | 2020               | 2021          | 2020    | 2021                                     | 2020               | 2021                                  | 2020            |
| (continuación)                                |                                           |                    |               |         |                                          |                    |                                       |                 |
| América Instalaciones, S.L.U.                 | (286.616)                                 | 158                | 100,00%       | 100,00% | (286.616)                                | 158                | -                                     | -               |
| Arquimea Deutschland GmbH                     | 68.780                                    | 27.900             | 100,00%       | 100,00% | 68.780                                   | 27.900             | -                                     | -               |
| Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U.    | 2.466.968                                 | (137.238)          | 100,00%       | 100,00% | 2.466.968                                | (137.238)          | -                                     | -               |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U. | 11.080.140                                | 248.117            | 100,00%       | 100,00% | 11.080.140                               | 248.117            | -                                     | -               |
| Arquimea USA, Inc.                            | (189.116)                                 | -                  | 100,00%       | 100,00% | (189.116)                                | -                  | -                                     | -               |
| Ankar Pharma, S.L.                            | (43.602)                                  | (322.413)          | 51%           | 51,00%  | 22.237                                   | (164.430)          | (21.365)                              | (157.982,00)    |
| Railway Engineering Deutschland GmbH          | (6.406)                                   | -                  | -             | -       | -                                        | -                  | -                                     | -               |
| <b>Sociedades Dependientes</b>                | <b>13.534.562</b>                         | <b>8.554.840</b>   | -             | -       | <b>13.513.197</b>                        | <b>8.639.102</b>   | <b>(21.365)</b>                       | <b>(84.261)</b> |
| Atlas Molecular Pharma, S.L.                  | (247.515)                                 | (89.114)           | 36,96%        | 33,00%  | (91.482)                                 | (29.408)           | -                                     | -               |
| Epidiscase, S.L.                              | 27.820                                    | -                  | 21,32%        | -       | 5.931                                    | -                  | -                                     | -               |
| <b>Sociedades Puestas en Equivalencia</b>     | <b>(219.695)</b>                          | <b>(89.114)</b>    | -             | -       | <b>(85.550)</b>                          | <b>(29.408)</b>    | -                                     | -               |
| <b>Ajustes de consolidación</b>               | <b>(6.232.892)</b>                        | <b>(5.842.355)</b> | -             | -       | <b>(6.232.892)</b>                       | <b>(5.842.355)</b> | -                                     | -               |
| <b>Total</b>                                  | <b>11.800.116</b>                         | <b>8.097.604</b>   | -             | -       | <b>11.912.896</b>                        | <b>8.241.572</b>   | <b>(21.365)</b>                       | <b>(84.261)</b> |

Los ajustes realizados al Resultado atribuido a la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2021 se muestran a continuación:

|                                                                                                                                                                                                   | 2021              | 2020              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Resultado Agregado</b>                                                                                                                                                                         | <b>18.252.973</b> | <b>14.027.856</b> |
| <b>Ajustes de Consolidación:</b>                                                                                                                                                                  |                   |                   |
| Participación en Resultados de Sociedades Puestas en Equivalencia                                                                                                                                 | (85.550)          | (29.408)          |
| Eliminación inversión fondos propios en el subconsolidado de Arquimea Ingeniería, S.L.U. (absorbida por Expace On Board Systems, S.L.U., actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.) |                   | (1.217)           |
| Eliminación dividendos recibidos de empresas del grupo                                                                                                                                            | (5.750.000)       | (5.350.000)       |
| Amortización fondo comercio consolidado                                                                                                                                                           | (191.137)         | (191.137)         |
| Otros                                                                                                                                                                                             | (195.110)         | (300.000)         |
| <b>Resultado Consolidado del ejercicio antes de distribución a Socios Externos</b>                                                                                                                |                   |                   |
| Resultados Atribuibles a los Socios Externos                                                                                                                                                      | 21.365            | 84.261            |
| <b>Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante</b>                                                                                                                                                | <b>11.912.896</b> | <b>8.241.572</b>  |

## **NOTA 19. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

### **19.1) Aavales recibidos**

El detalle de los avales y garantías recibidos en el ejercicio 2021 y 2020 han sido los siguientes:

| Entidad                          | 31/03/2021              |                                     | 31/03/2020                       |                                     |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
|                                  | Importe límite en euros | Importe dispuesto en miles de euros | Importe límite en miles de euros | Importe dispuesto en miles de euros |
| Banco Santander                  | 261                     | -                                   | 206                              | -                                   |
| Iberaval                         | 242                     | -                                   | 242                              | -                                   |
| Banco Santander                  | -                       | -                                   | 2.000                            | 2.000                               |
| Bankinter                        | -                       | -                                   | 187                              | 181                                 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | -                       | -                                   | 210                              | 147                                 |
| Banco Santander                  | -                       | -                                   | 2                                | 2                                   |
| Banco Santander                  | 250                     | 250                                 | 148                              | 148                                 |
| BBVA                             | 15                      | -                                   | 100                              | 100                                 |
| Banco Santander                  | -                       | -                                   | 12                               | 12                                  |
| Bankia                           | 134                     | -                                   | -                                | -                                   |
| Banco Santander                  | 1.714                   | 1.714                               | -                                | -                                   |
| Caja Siete                       | 540                     | 540                                 | -                                | -                                   |
| Abanca Corporación bancaria      | 1.969                   | 1.716                               | -                                | -                                   |
| BBVA                             | 526                     | 510                                 | -                                | -                                   |
| Bankia                           | 52                      | 52                                  | -                                | -                                   |
| Santander Factoring y confirming | 52                      | 52                                  | -                                | -                                   |
| Banco Santander                  | 150                     | 150                                 | -                                | -                                   |
| BBVA                             | 89                      | 89                                  | -                                | -                                   |
|                                  | <b>5.994</b>            | <b>5.073</b>                        | <b>3.107</b>                     | <b>2.590</b>                        |

### **19.2) Garantías de riesgo comercial**

El detalle de los avales y garantías entregados en miles de euros a 31 de Marzo de 2021 y 2020 es:

| Entidad                                              | Concepto                         | 31/03/2021<br>Importe<br>dispuesto<br>en miles<br>de euros | 31/03/2020<br>Importe<br>dispuesto<br>en miles<br>de euros |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Banco Santander                                      | Garante de operación crediticia  | -                                                          | 194                                                        |
| Banco Santander                                      | Subarriendo inmueble             | -                                                          | 9                                                          |
| Banco Santander                                      | Arrendamiento nave               | 3                                                          | 3                                                          |
| Banco Santander                                      | Garante de operación crediticia  | 3.231                                                      | -                                                          |
| Banco Santander Factoring y Confirming, S.A., E.F.C. | Garante de operación crediticia  | 28                                                         | -                                                          |
| Banco Santander                                      | Garante de operación crediticia  | -                                                          | 643                                                        |
| Banco Santander Factoring y Confirming, S.A., E.F.C. | Garante de operación crediticia  | -                                                          | 208                                                        |
| BBVA                                                 | Garante de operación crediticia  | -                                                          | 20                                                         |
| Banco Santander                                      | Torre Espacio, arriendo inmueble | -                                                          | 245                                                        |
| Banco Santander Fondo Smart (*)                      | Garante de operación crediticia  | 1.714                                                      | 2.000                                                      |
| BBVA                                                 | Garante de operación crediticia  | -                                                          | 68                                                         |
| Bankinter                                            | Garante de operación crediticia  | 33                                                         | -                                                          |
| Cajasiete                                            | Garante de operación crediticia  | 540                                                        | -                                                          |
| Banco Santander                                      | Garante de operación crediticia  | 178                                                        | -                                                          |
| Banco Santander                                      | Torre Espacio                    | 245                                                        | -                                                          |
| Banco Santander                                      | Garante de operación crediticia  | 4.293                                                      | -                                                          |
| Abanca Corporación Bancaria                          | Garante de operación crediticia  | 1.716                                                      | -                                                          |
| Santander Factoring y Confirming                     | Garante de operación crediticia  | 40                                                         | -                                                          |
| BBVA                                                 | Garante de operación crediticia  | 164                                                        | -                                                          |
| Sander Factoring                                     | Garante de operación crediticia  | 53                                                         | -                                                          |
| <b>Total dispuesto en miles de euros</b>             |                                  | <b>12.239</b>                                              | <b>3.390</b>                                               |

(\*) Banco Santander Fondo Smart: préstamo concedido en febrero de 2020 a Arquimea Ingeniería, S.L.U. (absorbida por Expace On Board Systems, S.L.U., actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.) con la finalidad de financiar la compra de otras sociedades. En calidad de garantes firman Zoitechlab, S.L. (actual Arquimea Agrotech, S.L.U.), Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U., Arquimea Medical, S.L.U., Arquimea Airport Services, S.L.U., Kaudal Technology Investment, S.L.U. (absorbida por Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.), Flying Screens, S.L.U. (absorbida por Arquimea Group, S.L.) y Arquimea Group, S.L.

Los compromisos arriba indicados corresponden a las garantías de riesgo comercial que prestan las empresas del grupo entre sí y también pagares tanto emitidos, como recibidos que algunas entidades de crédito consideran riesgos indirectos.

## **NOTA 20. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**

Los balances de situación al 31 de marzo de 2021 no incluyen provisión alguna por posibles riesgos medioambientales, dado que el Administradores Único de la Sociedad Dominante entienden que no existen contingencias relacionadas con aspectos de esta naturaleza. Adicionalmente, el Grupo dispone de pólizas de seguros para la cobertura de posibles

## **NOTA 21. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS**

Las subvenciones, donaciones y legados recibidos al 31 de marzo de 2021 son las siguientes:

|                                                | Importe al<br>31/03/2021 | Importe al<br>31/03/2020 |
|------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| En el patrimonio neto del balance              | 1.999.448                | 1.685.295                |
| Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias | 447.720                  | 1.196.403                |

El detalle de las subvenciones imputadas al patrimonio, al 31 de marzo de 2021 es como detallamos a continuación:

|                                         | Importe al<br>31/03/2021 | Importe al<br>31/03/2020 |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Subvenciones de la Sociedad Dominante   |                          | -                        |
| Subvenciones de sociedades dependientes | 1.999.448                | 1.685.295                |
|                                         | <b>1.999.448</b>         | <b>1.685.295</b>         |

El movimiento de este epígrafe del balance adjunto durante el ejercicio 2021 es el siguiente:

|                                                         | Importe al<br>31/03/2021 | Importe al<br>31/03/2020 |
|---------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Efecto combinación de negocios</b>                   | <b>1.685.295</b>         | <b>1.779.870</b>         |
| (-) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio | (447.720)                | (1.209.771)              |
| (-) Efecto consolidación                                | (102.557)                | 277.793                  |
| (+) Subvenciones recibidas durante el ejercicio         | 864.725                  | 862.519                  |
| (-) Otros movimientos                                   | -                        | 24.884                   |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b>                    | <b>1.999.448</b>         | <b>1.685.295</b>         |

El saldo se corresponde principalmente con subvenciones concedidas a Arquimea Aerospace Defence and Security, S.L.U.

### Ejercicio 2021

#### *a) Subvenciones concedidas para el desarrollo de productos de investigación y desarrollo:*

- La Unión Europea, representada por la Comisión Europea y a través del Ministerio del Interior del Gobierno de España, concedió una subvención por importe de 798 miles de euros sin importe reembolsable. A 31 de Marzo de 2021 no se encontraban cantidades pendientes de cobro. A 31 de Marzo de 2021 ya se ha traspasado a resultados la totalidad de la subvención.
- El CDTI concedió una subvención no reembolsable a la Entidad por importe de 186 miles de euros. No existen cantidades pendientes de cobro a 31 de Marzo de 2021. El saldo pendiente de aplicar a resultados a 31 de Marzo de 2021 asciende a 93 miles de euros.
- La Agencia Ejecutiva de Investigación ("Research Executive Agency"), en

representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reintegrable a la entidad por importe de 431 miles de euros. No existen cantidades pendientes de cobro a 31 de Marzo de 2021. El saldo pendiente de aplicar a resultados a 31 de Marzo de 2021 asciende a 258 miles de euros.

El Ministerio de Industria, Turismo y Comercio del Gobierno Español concedió una subvención a la Entidad, con una parte no reembolsable de 92 miles de euros y otra reembolsable por importe de 374 miles de euros. No existen cantidades pendientes de cobro a 31 de Marzo de 2021. No hay saldo pendiente de aplicar a resultados a 31 de Marzo de 2021.

El CDTI concedió una subvención no reembolsable a la Entidad por importe de 287 miles de euros. No existen cantidades pendientes de cobro a 31 de Marzo de 2021. No hay saldo pendiente de aplicar a resultados a 31 de Marzo de 2021.

- La Agencia Ejecutiva de Investigación ("Research Executive Agency"), en representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reintegrable a la entidad por importe de 657 miles de euros. No existen cantidades pendientes de cobro a 31 de Marzo de 2021. El saldo pendiente de aplicar a resultados a 31 de Marzo de 2021 asciende a 328 miles de euros.

Dichas subvenciones fueron destinadas a la financiación de proyectos de investigación y desarrollo (Nota 7).

*b) Subvenciones concedidas para la financiación de gastos no asociados a proyectos de I+D:*

- La Agencia Ejecutiva de Investigación ("Research Executive Agency"), en representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reintegrable a la entidad por importe de 863 miles de euros. A 31 de Marzo de 2021 existe un saldo pendiente de cobro de 215 miles de euros.
- El CDTI concedió una subvención no reembolsable a la Entidad por importe de 388 miles de euros. A 31 de Marzo de 2021 quedan 24 miles de euros pendientes de cobro.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2021 se han producido las siguientes altas por subvenciones de nueva concesión:

- La Comisión Europea concedió una subvención en el presente ejercicio a la entidad por importe de 865 miles de euros. A 31 de Marzo de 2021 existe un saldo pendiente de cobro de 216 miles de euros.

**Ejercicio 2020**

| Entidad concesionaria            | Denominación | Fecha de concesión | Finalidad           | Saldo pendiente de aplicar la cuenta de resultados |
|----------------------------------|--------------|--------------------|---------------------|----------------------------------------------------|
| Comisión Europea                 | Esqudo       | 01/04/2016         | Financiación de I+D | 119.737                                            |
| CDTI                             | Gasp         | 31/03/2016         | Financiación de I+D | 84.082                                             |
| Research Executive Agency        | Swipe        | 01/04/2016         | Financiación de I+D | 193.860                                            |
| Ministerio de Industria, Turismo | Apolo        | 31/03/2013         | Financiación de I+D | 4.636                                              |
| CDTI                             | Detecta      | 31/03/2013         | Financiación de I+D | 14.359                                             |
| Research Executive Agency        | Stamas       | 01/04/2016         | Financiación de I+D | 295.708                                            |
| Comisión Europea                 | Hfesos       | 31/10/2019         | Financiación de I+D | 646.889                                            |
| CDTI - Eurostars                 | Sechis       | 01/12/2017         | Financiación de I+D | 19.458                                             |
| Comisión Europea                 | SQS          | 05/10/2016         | Financiación de I+D | 252.214                                            |
| Otras                            |              |                    |                     | 54.352                                             |
|                                  |              |                    |                     | <b>1.685.295</b>                                   |

El detalle de las subvenciones concedidas para el desarrollo de productos de investigación y desarrollo es el siguiente:

- La Unión Europea, representada por la Comisión Europea y a través del Ministerio del Interior del Gobierno de España, concedió una subvención por importe de 798 miles de euros sin importe reembolsable. A 31 de marzo de 2020 y de 2019 no se encontraba cantidades pendientes de cobro. El saldo pendiente de aplicar a resultados a 31 de marzo de 2020 asciende a 120 miles de euros.
- El CDTI concedió una subvención no reembolsable a la Entidad por importe de 186 miles de euros. No existen cantidades pendientes de cobro ni a 31 de marzo de 2020 ni de 2019. El saldo pendiente de aplicar a resultados a 31 de marzo de 2020 asciende a 84 miles de euros.
- La Agencia Ejecutiva de Investigación ("Research Executive Agency"), en representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reintegrable a la entidad por importe de 431 miles de euros. No existen cantidades pendientes de cobro ni a 31 de marzo de 2020 ni de 2019. El saldo pendiente de aplicar a resultados a 31 de marzo de 2020 asciende a 194 miles de euros.
- El Ministerio de Industria, Turismo y Comercio del Gobierno Español concedió una subvención a la Entidad, con una parte no reembolsable de 92 miles de euros y otra reembolsable por importe de 374 miles de euros. No existen cantidades pendientes de cobro a 31 de Marzo de 2020. El saldo pendiente de aplicar a resultados a 31 de Marzo de 2020 asciende a 4 miles de euros.
- El CDTI concedió una subvención no reembolsable a la Entidad por importe de 287 miles de euros. No existen cantidades pendientes de cobro ni a 31 de marzo de 2020 ni de 2019. El saldo pendiente de aplicar a resultados a 31 de marzo de 2020 asciende a 14 miles de euros.
- La Agencia Ejecutiva de Investigación ("Research Executive Agency"), en

representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reintegrable a la entidad por importe de 657 miles de euros. No existen cantidades pendientes de cobro ni a 31 de marzo de 2020 ni de 2019. El saldo pendiente de aplicar a resultados a 31 de marzo de 2020 asciende a 296 miles de euros.

El saldo se corresponde con subvenciones concedidas para la financiación de gastos no asociados a proyectos de I+D:

- La Agencia Ejecutiva de Investigación ("Research Executive Agency"), en representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reintegrable a la entidad por importe de 863 miles de euros. A 31 de marzo de 2020 existe un saldo pendiente de cobro de 215 miles de euros.
- El CDTI concedió una subvención no reembolsable a la Entidad por importe de 435 miles de euros. A 31 de marzo de 2020 no existen importes pendientes de cobro.
- La Comunidad Europea de la Energía Atómica ("European Atomic Energy Community" ("EURATOM")), en representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reembolsable a la entidad por importe de 229 miles de euros. A 31 de marzo de 2020 no existen cantidades pendientes de cobro.
- El Ministerio de Industria, Energía y Turismo del Gobierno de España, concedió a la entidad una subvención reintegrable por importe de 302 miles de euros. No existen cantidades pendientes de cobro a cierre de ambos ejercicios.
- La Agencia Ejecutiva para las pequeñas y medianas empresas, en representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reintegrable por importe de 890 miles de euros a la entidad. A 31 de marzo de 2020 no existen cantidades pendientes de cobro.
- La Agencia Ejecutiva de Investigación ("Research Executive Agency"), en representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reintegrable a la entidad por importe de 1.075 miles de euros. A 31 de marzo de 2020 no existen importes pendientes de cobro.
- El CDTI concedió una subvención no reembolsable a la Entidad por importe de 388 miles de euros. A 31 de marzo de 2020 quedan 100 miles de euros pendientes de cobro.
- La Agencia Ejecutiva de Investigación ("Research Executive Agency"), en representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reintegrable a la entidad por importe de 818 miles de euros. A 31 de marzo de 2020 no existen importes pendientes de cobro.
- La Agencia Ejecutiva para las pequeñas y medianas empresas, en representación de la Comisión Europea, concedió una subvención no reintegrable por importe de 183 miles de euros a la entidad. A 31 de marzo de 2020 no existen cantidades pendientes de cobro.
- El Ministerio de Economía, Industria y Competitividad del Gobierno Español, concedió una subvención a la entidad con una parte no reembolsable que asciende a 32 miles de euros. A 31 de marzo de 2020 no existen cantidades pendientes de cobro.

**NOTA 22. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con posterioridad al 31 de Marzo de 2021, se ha producido la inscripción en el Registro Mercantil del cambio de denominación de América Instalaciones, S.L.U. a Arquimea Industrial Services and Facilities, S.L.U. así como la aprobación e inscripción en el Registro Mercantil de la fusión por absorción de dicha Sociedad con Arquimea Airport Services, S.L.U. (Sociedad Absorbida). Esta fusión conlleva la disolución de la Sociedad Absorbida y la subrogación de la Sociedad Absorbente en todos los derechos y obligaciones de la correspondiente Sociedad Absorbida. Esta operación no afecta al consolidado al pertenecer ambas sociedades al Grupo con anterioridad a la fusión.

Adicionalmente entre el 31 de Marzo de 2021 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad recibió comunicación de acuerdo de inicio de expediente para la revisión de las relaciones comerciales entre la Sociedad y Galilea Soluciones, S.L., de la cual resultó una deuda a favor de Galilea Soluciones, S.L. de 614 mil euros que fue saldada parcialmente con la entrega del sistema "Seduce".

Entre el 31 de Marzo de 2021 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Grupo ha adquirido una participación del 55% en Bioassays, S.L. por importe de 260.000 euros y ha realizado una aportación de 50.000 euros mediante préstamo convertible en DoGood People, S.L.

El pasado 8 de agosto de 2021 la Junta General de Arquimea Group, S.L. acordó la transformación de Arquimea Group, S.L. en Sociedad Anónima, pendiente de elevación a público a fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales consolidadas.

**NOTA 23. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS****23.1) Saldos y transacciones con sociedades puestas en equivalencia**

Al 31 de marzo de 2021 y 2020 no existen saldos ni transacciones con sociedades puestas en equivalencia.

**23.2) Saldos y transacciones con otras partes vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con otras partes vinculadas al 31 de Marzo de 2021 se indica a continuación, en euros:

|                                 | Saldos<br>comercial<br>es a<br>cobrar | Cuenta Cte<br>e deudora<br>e intereses<br>con partes<br>vinculadas | Créditos<br>a largo<br>plazo | Crédito<br>s a<br>corto<br>plazo | Saldos<br>comercial<br>es a<br>pagar | Cuenta<br>Cte<br>acreedora<br>con partes<br>vinculadas | Deudas a<br>largo<br>plazo | Deudas a<br>corto<br>plazo /<br>intereses<br>a pagar |
|---------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|
| Administrador único             | -                                     | -                                                                  | -                            | -                                | -                                    | -                                                      | -                          | -                                                    |
| Grupo Viñas Verdes              | -                                     | -                                                                  | 791.901                      | 125.000                          | -                                    | -                                                      | -                          | -                                                    |
| Olivas Negras, S.L.U.           | -                                     | -                                                                  | -                            | -                                | -                                    | -                                                      | -                          | -                                                    |
| Arquimea Enterprises,<br>S.L.U. | 150.000                               | 4.785.000                                                          | -                            | -                                | 106.185                              | 1.816.063                                              | 1.160.000                  | 256.616                                              |
| <b>Total</b>                    | <b>150.000</b>                        | <b>4.785.000</b>                                                   | <b>791.901</b>               | <b>125.000</b>                   | <b>106.185</b>                       | <b>1.816.063</b>                                       | <b>1.160.000</b>           | <b>256.616</b>                                       |

El detalle de los saldos mantenidos con otras partes vinculadas al 31 de Marzo de 2020 se indica a continuación, en euros:

|                              | Saldos comerciales a cobrar | Cuenta Cte deudora con partes vinculadas | Créditos a largo plazo | Créditos /intereses a corto plazo | Cuenta Cte acreedora con partes vinculadas | Deudas a largo plazo | Deudas a corto plazo / intereses a pagar |
|------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------|
| Administrador único          | -                           | -                                        | -                      | -                                 | -                                          | -                    | -                                        |
| Grupo Viñas Verdes           | -                           | -                                        | 1.269.812              | 141.080                           | -                                          | -                    | -                                        |
| Olivas Negras, S.L.U.        | -                           | -                                        | -                      | -                                 | -                                          | -                    | -                                        |
| Arquimea Enterprises, S.L.U. | 36.082                      | 5.313.118                                | 698.712                | 86.670                            | (3.604.637)                                | (2.604.441)          | (1.181)                                  |
| <b>Total</b>                 | <b>36.082</b>               | <b>5.313.118</b>                         | <b>1.968.524</b>       | <b>227.760</b>                    | <b>(3.604.637)</b>                         | <b>(2.604.441)</b>   | <b>(1.181)</b>                           |

El detalle de las transacciones con otras partes vinculadas 31 de marzo de 2021 se indica a continuación, en euros:

| Empresa del Grupo                                | Gastos financieros | Ingresos financieros | Prestación servicios |
|--------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Arquimea Group, S.L.                             | 45.242,21          | 22.540,17            | 164.930,28           |
| Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U. | 36.739,56          | 44.951,05            | -                    |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.    | -                  | 15.596,07            | -                    |
| Arquimea Airport Services, S.L.U.                | -                  | 3.150,58             | -                    |
| Arquimea Agrotech, S.L.U.                        | 7.346,84           | -                    | -                    |
| Arquimea Medical, S.L.U.                         | -                  | 8.094,54             | -                    |
| Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U.       | 3.059,90           | -                    | -                    |
| <b>Total</b>                                     | <b>92.388,51</b>   | <b>94.332,41</b>     | <b>164.930,28</b>    |

### **23.3) Saldos y Transacciones con el Administrador Único y Comité de Dirección**

#### **Remuneraciones al personal de Alta Dirección**

Durante el ejercicio 2021 y 2020, no se ha devengado retribución alguna al Administrador Único de la Sociedad Dominante, no existen créditos ni anticipos con los mismos, ni tampoco existen otros compromisos ni avales.

#### **Otra información referente al Administrador Único**

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio el Administrador Único de la Sociedad Dominante ha cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto él como las personas a él vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley.

A 31 de Marzo de 2021 y 2020, el Grupo no dispone de una póliza de responsabilidad civil para cubrir los actos u omisiones del Administrador Unico de la Sociedad Dominante en el desarrollo de su actividad.

#### **23.4) Saldos y Transacciones con Socios y Accionistas**

A 31 de marzo de 2020 el importe pendiente de pago se encontraba contabilizado en la cuenta "Dividendo activo a pagar" en el epígrafe de "Deudas a Corto Plazo" del Pasivo Corriente indicado en la Nota 11. A 31 de marzo de 2021 no hay ningún dividendo pendiente de pago.

#### **NOTA 24. OTRA INFORMACIÓN**

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2021, distribuido por compañía, es el siguiente:

|                                                  | Fijo   |       |       | Temporal |       |       | Total |
|--------------------------------------------------|--------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|
|                                                  | Hombre | Mujer | Total | Hombre   | Mujer | Total |       |
| Arquimea Group, S.L.                             | 23     | 15    | 38    | 1        | -     | 1     | 39    |
| Arquimea Acrospace, Defence and Security, S.L.U. | 42     | 6     | 48    | -        | -     | -     | 48    |
| Ramem, S.A.U.                                    | 30     | 8     | 38    | 4        | 1     | 5     | 43    |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.    | 20     | 11    | 31    | -        | 2     | 2     | 33    |
| Arquimea Agrotech, S.L.U.                        | 11     | 8     | 19    | -        | -     | -     | 19    |
| América Instalaciones, S.L.U.                    | 36     | 1     | 37    | 5        | -     | 5     | 42    |
| Arquimea Medical, S.L.U.                         | 2      | 6     | 8     | 5        | 13    | 18    | 26    |
| Atlas Molecular Pharma, S.L.                     | 3      | 1     | 4     | -        | -     | -     | 4     |
| Arquimea Deutschland GmbH                        | 3      | -     | 3     | -        | -     | -     | 3     |
| Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U.       | 14     | 8     | 22    | 1        | -     | 1     | 23    |
| Luz Wavelabs S.L.                                | 2      | -     | 2     | -        | -     | -     | 2     |
| Epidisease, S.L.                                 | -      | 3     | 3     | -        | 3     | 3     | 6     |
| Ankar Pharma, S.L.                               | -      | -     | -     | -        | -     | -     | -     |
|                                                  | 186    | 67    | 253   | 16       | 19    | 35    | 288   |

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2020, distribuido por compañía, es el siguiente:

|                                                                                                                                      | Fijo   |       |       | Temporal |       |       | Total |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|
|                                                                                                                                      | Hombre | Mujer | Total | Hombre   | Mujer | Total |       |
| Arquimea Group, S.L.                                                                                                                 | 18     | 14    | 32    | 4        | -     | 4     | 36    |
| Arquimea Ingeniería, S.L.U. (absorbida por Expace On Board Systems, S.L.U., actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.) | 26     | 6     | 32    | -        | -     | -     | 32    |
| Ramem, S.A.U.                                                                                                                        | 28     | 7     | 35    | 3        | 2     | 5     | 40    |
| Luz Wavclabs S.L.                                                                                                                    | 2      | -     | 2     | -        | -     | -     | 2     |
| Arquimea Airport Services S.L.U.                                                                                                     | 2      | -     | 2     | -        | -     | -     | 2     |
| Zoitechlab, S.L. (actual Arquimea Agrotech, S.L.U.)                                                                                  | 6      | 4     | 10    | 1        | 1     | 2     | 12    |
| Projectes i Serveis R Mcs D, S.L.U. (absorbida por Zoitechlab, S.L.U., actual Arquimea Agrotech, S.L.U.)                             | 5      | 2     | 7     | -        | 2     | 2     | 9     |
| Expace On Board Systems, S.L.U. (actual Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U.)                                            | 19     | 1     | 20    | -        | -     | -     | 20    |
| Flying Screens, S.L.U. (absorbida por Arquimea Group, S.L.)                                                                          | 3      | 1     | 4     | 1        | -     | 1     | 5     |
| Arquimea Medical, S.L.U.                                                                                                             | 2      | 1     | 3     | 1        | -     | 1     | 4     |
| Kaudal Technology Investment, S.L.U. (absorbida por Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.)                                   | 12     | 9     | 21    | -        | -     | -     | 21    |
| América Instalaciones, S.L.U.                                                                                                        | 27     | 1     | 28    | -        | -     | -     | 28    |
| Atlas Molecular Pharma, S.L.                                                                                                         | 3      | 1     | 4     | -        | -     | -     | 4     |
| Arquimea Deutschland GmbH                                                                                                            | 3      | -     | 3     | -        | -     | -     | 3     |
| Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U.                                                                                           | 7      | 2     | 9     | -        | -     | -     | 9     |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.                                                                                        | 5      | 2     | 7     | -        | 1     | 1     | 8     |
| Ankar Pharma, S.L.                                                                                                                   | -      | -     | -     | -        | -     | -     | -     |
|                                                                                                                                      | 169    | 51    | 220   | 10       | 6     | 16    | 236   |

El Grupo tiene en plantilla en la Sociedad de Kaudal Technology Investment, S.L.U. un empleado con una minusvalía superior al 33% en la categoría de auxiliar de limpieza.

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales individuales y consolidadas de las distintas sociedades que componen el Grupo han ascendido a 65.000 euros (29.400 euros en el ejercicio 2020).

**NOTA 25. INFORMACIÓN SEGMENTADA**

El importe neto de la cifra de negocio del ejercicio 2021 se corresponde al 100% a ventas realizadas en el mercado nacional.

|                                 | 2021              | 2020              |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Agrotech                        | 12.847.282        | 7.360.173         |
| Aerospace, Defence and Security | 22.696.059        | 12.239.632        |
| Healthcare                      | 9.411.980         | 2.934.003         |
| Fintech                         | 22.187.096        | 13.608.127        |
| Industrial Services             | 4.901.945         | 357.824           |
|                                 | <b>72.044.361</b> | <b>36.499.759</b> |

**NOTA 26. COMBINACIONES DE NEGOCIOS**

Durante el ejercicio social se han realizado las siguientes combinaciones de negocio entre sociedades pertenecientes al Grupo Arquimea:

| Denominación                                     | Absorbente                                       | Absorbida                            |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Arquimea Group, S.L.                             | Arquimea Group, S.L.                             | Flying Screens, S.L.U.               |
| Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U. | Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U. | Arquimea Ingeniería, S.L.U.          |
| Arquimea Agrotech, S.L.U.                        | Arquimea Agrotech, S.L.U.                        | Projectes i Serveis R mes D, S.L.U.  |
| Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.    | Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.    | Kaudal Technology Investment, S.L.U. |

**A) Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U. absorbe a Kaudal Technology Investment, S.L.U.**

El 4 de Agosto de 2020, el Socio Único aprobó el proyecto de fusión por absorción de la Sociedad KAUDAL TECHNOLOGY INVESTMENT, S.L.U., por parte de KAUDAL CONTROL Y GESTIÓN DE PROYECTOS, S.L.U. Como consecuencia de la misma, se produjo la disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas y la transmisión en bloque de su patrimonio a la absorbente, adquiriendo ésta por sucesión universal los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. Esta fusión ha quedado inscrita en el Registro Mercantil el 7 de octubre de 2020.

**B) Arquimea Agrotech, S.L.U. absorbe a Projectes I Serveis R mes D, S.L.U.**

El 12 de noviembre de 2020, el Socio Único aprobó el proyecto de fusión por absorción de la Sociedad PROJECTES I SERVEIS R MES, S.L.U, por parte de ZOITECHILAB, S.L.U (denominada actualmente ARQUIMEA AGROTECII, S.L.U.). Como consecuencia de la misma, se produjo la disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas y la transmisión en bloque de su patrimonio a la absorbente, adquiriendo ésta por sucesión universal los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. Esta fusión ha quedado inscrita en el Registro Mercantil el 3 de marzo de 2021.

**C) Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U. absorbe a Arquimea Ingeniería, S.L.U.**

El 11 de febrero de 2021, el Socio Único aprobó el proyecto de fusión por absorción de la Sociedad ARQUIMEA INGENIERÍA, S.L.U, por parte de EXPACE ON BOARD SYSTEMS, S.L.U (denominada actualmente ARQUIMEA AEROSPACE DEFENCE AND SECURITY, S.L.U.). Como consecuencia de la misma, se produjo la disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas y la transmisión en bloque de su patrimonio a la absorbente, adquiriendo ésta por sucesión universal los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. Esta fusión ha quedado inscrita en el Registro Mercantil el 10 de mayo de 2021.

**D) Arquimea Group, S.L. absorbe a Flying Screens, S.L.U.**

El 10 de febrero de 2021, el Socio Único aprobó el proyecto de fusión por absorción de la Sociedad FLYING SCREENS, S.L.U, por parte de ARQUIMEA GROUP, S.L. Como consecuencia de la misma, se produjo la disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas y la transmisión en bloque de su patrimonio a la absorbente, adquiriendo ésta por sucesión universal los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. Esta fusión ha quedado inscrita en el Registro Mercantil el 9 de abril de 2021.

Las citadas combinaciones de negocios hacen referencia operaciones entre empresas del grupo en las que las empresas intervinientes pertenecen al Grupo Arquimea, por lo que los elementos constitutivos del negocio se han valorado por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales del Grupo según las Normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, que desarrollan el Código de Comercio, registrándose la diferencia que pudiera ponerse de manifiesto por la aplicación de los criterios anteriores en una partida de reservas.

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE**  
**AL EJERCICIO 2021**

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****INFORME DE GESTIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO  
TERMINADO A 31 DE MARZO DE 2021****1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO ARQUIMEA**

La pandemia del Covid19 ha tenido un impacto moderado en los resultados del Grupo Arquimea, ya que ha afectado principalmente al negocio de prestación de servicios aeroportuarios y al de mantenimiento de infraestructuras ferroviarias pero, en general, el Grupo ha realizado tests PCR semanales a la plantilla, creando espacios seguros y ha podido realizar sus actividades mediante el teletrabajo, sustituyendo las reuniones con clientes por reuniones virtuales, no siendo necesario realizar ningún ERTE y expediente de regularización de empleo y adoptando las medidas de contención de gastos y control de cash flow necesarias para continuar con su actividad. La obtención de financiación avalada por el ICO por importe de 5,3 millones de euros durante los meses de abril y mayo de 2020 dio tranquilidad al permitir mantener niveles de liquidez adecuados especialmente durante los primeros meses de la pandemia.

Por lo indicado anteriormente, el Administrador Único de la Sociedad Dominante ha formulado las cuentas anuales consolidadas adjuntas atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

El Grupo Arquimea ha cerrado el ejercicio con unas ventas consolidadas de 72 millones de euros duplicando las ventas del ejercicio anterior e incrementando su resultado de explotación en 16,6 millones de euros (un 85%) hasta los 36 millones de euros en un ejercicio caracterizado por:

- La reestructuración del negocio de Healthcare del Grupo Arquimea mediante la creación de la AlianzaCovid19 en colaboración con varios laboratorios distribuidos por la geografía española para la prestación de servicios de tests para la detección del Covid19 en el que Arquimea aportó su capacidad financiera, para la compra de los kits PCR, y tecnológica, mediante el desarrollo de una plataforma de seguimiento de los tests realizados y facturación a particulares. A pesar de las dificultades e incertidumbres sobre la evolución de la pandemia, el Grupo ha sabido adaptarse y hacer evolucionar su modelo de negocio, consiguiendo la concesión administrativa para la prestación de los servicios de tests en los aeropuertos de Madrid, Málaga y Sevilla, aportando unas ventas al consolidado de 6,8 millones de euros.
- La integración de las sociedades adquiridas durante el ejercicio 2020: Expacc On Board Systems, S.L.U. (actual Arquimea AcroSPACE, Defence and Security, S.L.U.), Ramem, S.A.U. y América Instalaciones, S.L.U. Estas dos últimas sociedades fueron adquiridas en marzo de 2020, por lo que aportan ventas adicionales propias de su negocio al consolidado por importe de 5,5 millones de euros. La incorporación de Ramem, S.A.U. dota de capacidades productivas y fabricación de piezas y sistemas mecánicos de alta

precisión que viene a complementar las capacidades de I+D e ingeniería ya existentes en el Grupo, así como una potente cartera de clientes en el sector Aeroespacial, la Industria de la Ciencia y de Defensa.

- La incorporación de América Instalaciones, S.L.U. supone la creación de una nueva unidad de negocio en el Grupo Arquimea para la prestación de servicios. Inicialmente dedicada al mantenimiento y montaje eléctrico en el sector ferroviario a nivel internacional la compañía ha conseguido importantes contratos de despliegue de la red ferroviaria alemana de la mano de Deutsche Bahn, el desarrollo de la nueva red de “e-Highway” para incorporar los motores híbridos y eléctricos al transporte de mercancías por carretera además de la aportación de know-how para la prestación de servicios intensivos en mano de obra, completando, por tanto, asimismo, las capacidades del Grupo.
- La reorganización societaria del Grupo Arquimea llevada a cabo durante el ejercicio fiscal, fusionando diversos pares de sociedades, con el objetivo de optimizar y simplificar la gestión del grupo, reorganizar las actividades I+D, de ingeniería y de operaciones, fusionar aquellas compañías que comparten sinergias en clientes y mercados así como unificar y potenciar una única imagen de marca de sus participadas. De este modo, durante el ejercicio se han realizado las siguientes operaciones societarias, fusiones y cambios de denominación:
  - o Arquimea Group, S.L. absorbe Flying Screen, S.L.U.
  - o Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U. (anteriormente denominada Expace On Board, S.L.U.) que absorbe Arquimea Ingeniería, S.L.U.
  - o Arquimea Agrotech, S.L.U. (anteriormente denominada ZoitechLab, S.L.U.) que absorbe a Proiser, S.L.U.
  - o Arquimea Industrial Services, S.L.U. (anteriormente denominada América Instalaciones, S.L.U.) que absorbe a Arquimea Airport Services, S.L.U.
  - o Kaudal Control y Gestión, S.L.U. absorbe a Kaudal Technology Investment, S.L.U.

De esta forma, el Grupo Arquimea reorganiza sus actividades en unidades de negocio, con una sociedad cabecera claramente identificada en cuanto a su sector y por su pertenencia al Grupo:

- o Sector Aeroespacial, Defensa y Seguridad: Arquimea Aerospace, Defence and Security, S.L.U. (integra también Ramcn, S.A.U.)
- o Sector Healthcare: Arquimea Medical, S.L.U.
- o Servicios industriales: Arquimea Industrial Services and Facilities, S.L.U.
- o Sector Agrotech: Arquimea Agrotech, S.L.U.
- o Sector Fintech: Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U.
- o Arquimea Research Center: Arquimea Investigaciones Avanzadas, S.L.U.

Únicamente el sector Fintech mantiene una identidad propia por razones estratégicas.

- Durante este ejercicio Kaudal Control y Gestión de Proyectos, S.L.U. (en adelante “Kaudal”), fruto del profundo conocimiento que tiene Arquimea del sector de la I+D en España, se ha consolidado como líder del mecenazgo tecnológico y ha lanzado los

proyectos de Alto Impacto, para la financiación de proyectos de I+D de alto impacto social a través de la colaboración público-privada, así como creado las bases para el lanzamiento de Órbita K, un programa privado de convocatorias que va a permitir a la compañía identificar proyectos de I+D+i e impulsarlos a través de mecenazgo tecnológico. La unidad de negocio Fintech del Grupo Arquimea ha aportado al consolidado del Grupo Arquimea ventas por un total de 21 millones de euros, un 55% adicional a las ventas del ejercicio anterior.

Durante el ejercicio se ha completado el proceso de traslado de la sede y la gestión de Kaudal a Santa Cruz de Tenerife, proceso que se había iniciado en abril de este mismo año, como aspecto clave de su desarrollo estratégico, y que se ha materializado con el traslado de su equipo técnico y de gestión, contratación de personal local y la compra de un edificio emblemático en la calle Rambla de Santa Cruz, actual sede de la compañía, en enero de 2021.

- Durante el ejercicio el Grupo Arquimea ha impulsado de forma decidida sus actividades de I+D+i tanto a través de Arquimea Research Center situado en Canarias, como a través de sus negocios, financiándolos a través de operaciones de estructuración fiscal, generando de este modo, ventas a Agrupaciones de Interés Económico (AIEs) por importe de 30,6 millones de euros (15 millones de euros más que en el ejercicio anterior). Estas operaciones explican la cifra de deterioro por enajenación de instrumentos financieros de 23 millones de euros incluidos en el epígrafe de resultados financieros de la cuenta de resultados que se deriva de la liquidación de las AIEs a la finalización de los proyectos de I+D ya que al adquirir el 100% de la participación en la misma mediante capitalización del préstamo que la propia entidad ha hecho a la AIE, se produce su extinción automática. De esta forma, la entidad recupera la propiedad intelectual del proyecto que ha sido financiado por un inversor privado en un % determinado.
- Se ha producido un incremento de los gastos generales y de personal por la integración de las sociedades adquiridas así como el reforzamiento de las plantillas, en concreto, de Kaudal, Arquimea Research Center, por la apuesta decidida del Grupo por la sociedades canarias, que opera dentro del ámbito de la Zona Especial Canaria (Z.E.C.); y de Arquimea Group, S.L., para dotar al Grupo de la estructura de gestión y los recursos necesarios para acometer su plan estratégico, mejorando su gobierno corporativo e implantando Oracle Netsuite integrando todas sus sociedades en un mismo sistema de información, así como optimizando sus procesos y procedimientos.

Como consecuencia de todo lo anterior, el resultado neto consolidado del Grupo Arquimea a 31 de marzo de 2021 asciende a 12 millones de euros frente a los 8 millones de resultado obtenido durante el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2020.

## **2. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE LA EMPRESA SE ENFRENTA**

Las actividades del Grupo Arquimea se desarrollan en diversos sectores, con muy diferentes entornos socioeconómicos y marcos reguladores. En este contexto existen riesgos de diversa naturaleza consustanciales a los negocios y en sectores en los que la compañía opera

Con carácter general, Arquimea considera relevantes aquellos riesgos que pueden comprometer la continuidad de algunos negocios por riesgos normativos, la rentabilidad económica de su actividad, la solvencia financiera de la sociedad implicada o el Grupo, la reputación corporativa y la integridad de sus empleados. En particular, los riesgos más significativos son:

1. Riesgos de carácter regulatorio o normativo.
2. Riesgos relacionados con las deficiencias o retrasos con ocasión de la ejecución de contratos o la prestación de servicios suministrados a clientes.
3. Riesgos de carácter financiero.

## **3. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES DESPUÉS DEL CIERRE**

Con posterioridad al 31 de Marzo de 2021, se ha producido la inscripción en el Registro Mercantil del cambio de denominación de América Instalaciones, S.L.U. a Arquimea Industrial Services and Facilities, S.L.U. así como la aprobación e inscripción en el Registro Mercantil de la fusión por absorción de dicha Sociedad con Arquimea Airport Services, S.L.U. (Sociedad Absorbida). Esta fusión conlleva la disolución de la Sociedad Absorbida y la subrogación de la Sociedad Absorbente en todos los derechos y obligaciones de la correspondiente Sociedad Absorbida. Esta operación no afecta al consolidado al pertenecer ambas sociedades al Grupo con anterioridad a la fusión.

Adicionalmente entre el 31 de Marzo de 2021 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad recibió comunicación de acuerdo de inicio de expediente para la revisión de las relaciones comerciales entre la Sociedad y Galilea Soluciones, S.L., de la cual resultó una deuda a favor de Galilea Soluciones, S.L. de 614 mil euros que fue saldada parcialmente con la entrega del sistema "Seduce".

Entre el 31 de Marzo de 2021 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Grupo ha adquirido una participación del 55% en Bioassays, S.L. por importe de 260.000 euros y ha realizado una aportación de 50.000 euros mediante préstamo convertible en DoGood People, S.L. Ambas compañías, con desarrollos muy prometedores en el sector Biomédico y De la Sostenibilidad respectivamente.

#### **4. EVOLUCIÓN DE ACTIVIDADES DE RECURSOS HUMANOS**

Las actividades de Recursos Humanos en Arquimea se orientan hacia un doble objetivo: garantizar el crecimiento sostenido de la organización y desarrollar el potencial personal y profesional de sus empleados como forma de incrementar el nivel de competitividad del conjunto de la compañía.

La compañía desarrolla una política de igualdad destinado a asegurar que cualquier empleado o candidato dispone y disfruta de las mismas oportunidades de incorporación, promoción y compensación sin distinción ninguna por razón de género, raza, edad u orientación política. Dicha política se adelanta a la obligatoriedad de implantación de la misma prevista para el próximo ejercicio.

#### **5. POLÍTICAS DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO Y PREVENCIÓN DEL BLANQUEO DE CAPITALES**

Durante el ejercicio fiscal 2020/2021 se ha implantado un programa de buen gobierno corporativo y de prevención del blanqueo de capitales, cuyos principales elementos son:

- 1- Código ético y de conducta
- 2- Política de prevención del soborno y la corrupción
- 3- Política para la prevención del blanqueo de capitales
- 4- Canal de denuncia en la página web de Kaudal
- 5- Comité de seguimiento del buen gobierno corporativo

#### **6. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE ARQUIMEA**

Para el ejercicio fiscal 2022, se persigue la consolidación de la actividad de las distintas unidades de negocio y continuar con la mejora de procesos e implantación de los módulos de operaciones en las distintas sociedades del Grupo Arquimea así como obtener las eficiencias organizativas y de gestión identificadas en los procesos de fusión de sociedades realizados a lo largo del ejercicio fiscal 20/21.

La gestión única de los recursos de ingeniería permitirá al Grupo priorizar los proyectos de todas sus líneas de negocio, asignar recursos de forma eficaz, eliminar los tiempos muertos y los cuellos de botella, permitiendo a las subsidiarias acabar sus proyectos en plazo, forma y coste.

Adicionalmente, con el objetivo de fomentar la actividad comercial, de marketing y el desarrollo de negocio de las distintas unidades de negocio se prevé la contratación de perfiles comerciales e impulsar las ventas internacionales a través de las oficinas y filiales en USA, Alemania y Sudeste Asiático, así como continuar impulsando proyectos de I+D que reviertan en productos y servicios que garanticen el crecimiento y la sostenibilidad futura del Grupo Arquimea.

## **7. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

Arquimea Grupo como grupo tecnológico continúa haciendo un gran esfuerzo para impulsar las actividades de I+D y la aplicación de sus tecnologías en los distintos sectores en los que desarrolla su actividad a través del desarrollo de productos y servicios.

## **8. INFORMACIÓN SOBRE PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES**

De acuerdo con la disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010 tomando en consideración las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales asciende a 65 días.

## **9. PARTICIPACIONES PROPIAS**

Al 31 de marzo de 2021 Arquimea Group, S.L. no dispone de participaciones propias.

**ARQUIMEA GROUP, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ANEXO I: ESTADO DE LIQUIDEZ DEL DIVIDENDO A CUENTA**

### **ANEXO 1: ESTADO DE LIQUIDEZ DEL DIVIDENDO A CUENTA**

Con fecha de 14 de diciembre de 2020, el Socio Único de la Sociedad Dominante ha aprobado el reparto de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por importe de 4.000.000 euros al 31 de Marzo de 2021. El pago de dicho dividendo se ha hecho efectivo con fecha de 16 de diciembre de 2020.

Se muestra a continuación los estados contables previsionales formulados para justificar que la sociedad cumplía con los requisitos legales para distribuir el dividendo a cuenta:

- a) Balance cerrado a 31 de marzo de 2021 utilizado en la toma del acuerdo de distribución del dividendo a cuenta:

|                                                             |                   |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                               |                   |
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                               | <b>12.549.029</b> |
| Inmovilizado intangible                                     | 366.090           |
| Inmovilizado material                                       | 79.354            |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 10.956.755        |
| Inversiones financieras a largo plazo                       | 1.146.830         |
| Activos por Impuestos diferidos                             | -                 |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                  | <b>18.788.343</b> |
| Existencias                                                 | -                 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar               | 611.768           |
| Inversiones en empresas del grupo a corto plazo             | 10.803.757        |
| Inversiones a corto plazo                                   | 3.380.582         |
| Periodificaciones a corto plazo                             | 43.467            |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              | 3.948.769         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                         | <b>31.337.372</b> |
| <b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                             |                   |
| <b>A) PATRIMONIO NETO</b>                                   | <b>8.262.453</b>  |
| Fondos propios                                              | 8.262.453         |
| Capital                                                     | 3.075.740         |
| Prima de Emisión                                            | 2.500.000         |
| Reservas                                                    | 1.968.301         |
| Resultado del ejercicio                                     | 4.718.411         |
| Dividendos a cuenta                                         | (4.000.000)       |
| <b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>                               | <b>2.825.351</b>  |
| Deudas a largo plazo                                        | 318.405           |
| Deudas a largo plazo con Empresas del Grupo y Asociadas     | 2.506.946         |
| <b>C) PASIVO CORRIENTE</b>                                  | <b>20.249.568</b> |
| Deudas a corto plazo                                        | 2.213.737         |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo     | 16.301.971        |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar              | 1.733.860         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                       | <b>31.337.372</b> |

- b) Verificación de la existencia de beneficio distribuable suficiente a la fecha del acuerdo de distribución del dividendo:

La previsión de impuestos se ha calculado con el mismo porcentaje efectivo que resulta al final del año.

|                                                  |           |
|--------------------------------------------------|-----------|
|                                                  |           |
| Beneficio antes de impuestos 31/03/2021          | 4.374.549 |
| Previsión Impuesto sobre Sociedades a 31/03/2021 | 343.863   |
| No distribuible a fecha 31/03/2021               | -         |
| Beneficio después de impuestos distribuible      | 4.718.411 |
| A reserva legal                                  | -         |
| Beneficio distribuible en la fecha del acuerdo   | 4.718.411 |

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**  
**CONSOLIDADOS**

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Administrador Único de **Arquimea Group, S.L. y Sociedades Dependientes** formula las Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2021 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 101.

Madrid, a 31 de agosto de 2021

D. Diego Fernández Infante  
Administrador Único