



Acquajet Semae, S.L.U. y sociedades dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2017

Informe de Gestión Consolidado
Ejercicio 2017

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.
Edificio Menara
Avda. de la Buhaira, 31
41018 Sevilla

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

Al socio de Acquajet Semaes, S.L.U.

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Acquajet Semaes, S.L.U. (la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada 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 consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo 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

Como se muestra en la nota 6 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo tiene un fondo de comercio de consolidación derivado de la incorporación al mismo de la sociedad dependiente Jet Cooler Águas e Cafés, S.A. con un valor neto contable al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de 9.378.823 euros y 10.551.176 euros, respectivamente. El valor recuperable que se desprende del valor actual de los flujos de efectivo estimados de la unidad generadora de efectivo a la que ha sido asignado dicho fondo de comercio de consolidación, descontados a una tasa adecuada, mostraba un deterioro de valor al 31 de diciembre de 2012 de aproximadamente 3.400.000 euros que no ha sido registrado por el Grupo. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2017 el fondo de comercio de consolidación debería reducirse en 2.720.000 euros (3.060.000 euros en 2016), los resultados consolidados del ejercicio aumentarse en 340.000 euros (340.000 euros en 2016) y las reservas consolidadas reducirse en 3.060.000 euros (3.400.000 euros en 2016). Nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 contenía una salvedad al respecto.

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 éstas, 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 los riesgos que se describen a continuación son los riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Valoración de los activos por impuesto diferido (véanse notas 4(m) y 21)

El reconocimiento de activos por impuesto diferido implica un elevado grado de juicio por parte de los administradores respecto a la evaluación de la probabilidad y suficiencia de las ganancias fiscales futuras, las reversiones futuras de las diferencias temporarias imponibles existentes y las oportunidades de planificación fiscal existentes. Debido a lo significativo del saldo de los activos por impuesto diferido y a la incertidumbre asociada a su recuperación, se ha considerado un aspecto relevante de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la evaluación del diseño e implementación de los controles sobre el reconocimiento y la valoración de los activos por impuesto diferido, así como la evaluación de las hipótesis clave utilizadas para estimar las ganancias fiscales futuras del Grupo. Asimismo, evaluamos la suficiencia de ganancias fiscales futuras para compensar los activos por impuesto diferido en los plazos que establece el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.



Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento de la entidad 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, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada 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, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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 los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores 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 a los administradores de Acquajet Semae, S.L.U., 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.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702

Beatriz Cuevas González
Inscrito en el R.O.A.C nº 15504

15 de mayo de 2018



KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 07/18/00065
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Balances Consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en euros)

| <u>Activo</u> | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Inmovilizado intangible | 6 | 12.686.189 | 14.181.435 |
| Fondo de comercio de consolidación | | 9.739.744 | 10.955.730 |
| Desarrollo | | 50.585 | 51.561 |
| Patentes, licencias, marcas y similares | | 756.601 | 786.823 |
| Aplicaciones informáticas | | 98.670 | 60.576 |
| Otro inmovilizado intangible | | 2.040.589 | 2.326.745 |
| Inmovilizado material | 7 | 10.524.433 | 9.257.132 |
| Terrenos y construcciones | | 20.078 | 19.628 |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | | 10.504.355 | 9.237.504 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | | 190.489 | - |
| Participaciones puestas en equivalencia | 10 | 190.489 | - |
| Inversiones financieras a largo plazo | 13 | 83.294 | 78.058 |
| Otros activos financieros | | 83.294 | 78.058 |
| Activos por impuesto diferido | 21 | 3.825.673 | 4.123.238 |
| Total activos no corrientes | | 27.310.078 | 27.639.863 |
| Existencias | 14 | 545.529 | 540.520 |
| Comerciales | | 527.504 | 523.281 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | | 18.025 | 17.239 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 13 | 4.666.843 | 4.479.407 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo | | 4.310.179 | 4.107.168 |
| Deudores varios | | 79.489 | 152.950 |
| Personal | | 22.154 | 107.080 |
| Activos por impuestos corrientes | 21 | 253.167 | 100.706 |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas | 21 | 1.854 | 11.503 |
| Inversiones financieras a corto plazo | 13 | 22.699 | 123.709 |
| Instrumentos de patrimonio | | 14.900 | 23.250 |
| Otros activos financieros | | 7.799 | 100.459 |
| Periodificaciones a corto plazo | | 183.282 | 116.930 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 15 | 176.949 | 260.396 |
| Tesorería | | 176.949 | 260.396 |
| Total activos corrientes | | 5.595.302 | 5.520.962 |
| Total activo | | 32.905.380 | 33.160.825 |

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Balances Consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en euros)

| <u>Patrimonio Neto y Pasivo</u> | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Fondos propios | 16 | 2.385.019 | 1.530.051 |
| Capital | | 7.376.270 | 7.376.270 |
| Reservas | | (5.846.219) | (6.246.596) |
| Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante | | 854.968 | 400.377 |
| Total patrimonio neto | | 2.385.019 | 1.530.051 |
| Deudas a largo plazo | 19 | 11.570.956 | 13.879.463 |
| Deudas con entidades de crédito | | 10.778.604 | 13.312.470 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | | 792.352 | 566.993 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 19 | 4.140.310 | 4.744.310 |
| Otras deudas | | 4.140.310 | 4.744.310 |
| Pasivos por impuesto diferido | 21 | 1.558.312 | 1.490.324 |
| Total pasivos no corrientes | | 17.269.578 | 20.114.097 |
| Deudas a corto plazo | 19 | 7.219.589 | 5.833.581 |
| Deudas con entidades de crédito | | 5.021.918 | 3.743.613 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | | 372.047 | 368.171 |
| Otros pasivos financieros | | 1.825.624 | 1.721.797 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 19 | 5.649.634 | 5.310.758 |
| Proveedores a corto plazo | | 2.389.684 | 2.298.215 |
| Acreedores varios | | 1.910.014 | 2.178.911 |
| Deudas comerciales anticipadas por entidades de crédito a corto plazo | | 371.192 | 167.665 |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago) | | 257.489 | 131.585 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 21 | 244.817 | 116.396 |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas | 21 | 476.438 | 417.986 |
| Periodificaciones a corto plazo | | 381.560 | 372.338 |
| Total pasivos corrientes | | 13.250.783 | 11.516.677 |
| Total patrimonio neto y pasivo | | 32.905.380 | 33.160.825 |

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresadas en euros)

| OPERACIONES CONTINUADAS | Nota | 2017 | 2016 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 24 | 24.946.203 | 23.520.076 |
| Ventas | | 20.012.860 | 19.006.328 |
| Prestaciones de servicios | | 4.933.343 | 4.513.748 |
| Trabajos realizados por el grupo para su activo | | 303.661 | 306.974 |
| Aprovisionamientos | | (5.888.881) | (5.751.832) |
| Consumo de mercaderías | 24 | (5.735.023) | (5.578.829) |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles | 24 | (127.855) | (149.292) |
| Trabajos realizados por otras empresas | | (26.003) | (23.711) |
| Otros ingresos de explotación | | 429.583 | 260.650 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 412.042 | 247.343 |
| Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | 17 | 17.541 | 13.307 |
| Gastos de personal | | (7.871.862) | (7.093.826) |
| Sueldos, salarios y asimilados | | (6.210.563) | (5.571.832) |
| Cargas sociales | 24 | (1.661.299) | (1.521.994) |
| Otros gastos de explotación | | (5.774.298) | (5.695.385) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | 13 | (183.949) | (169.473) |
| Otros gastos de gestión corriente | | (5.590.349) | (5.525.912) |
| Amortización del inmovilizado | 6 y 7 | (4.068.553) | (4.076.589) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | 7 | 55.322 | 60.551 |
| Resultados por enajenaciones y otros | | 55.322 | 60.551 |
| Otros resultados | | 8.583 | 12.207 |
| Resultado de explotación | | 2.139.758 | 1.542.826 |
| Ingresos financieros | | 39.115 | 30.316 |
| De participaciones en instrumentos de patrimonio | | | |
| En terceros | | - | 123 |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros | | | |
| De terceros | | 39.115 | 30.193 |
| Gastos financieros | | (547.812) | (669.495) |
| Por deudas con terceros | | (547.812) | (669.495) |
| Resultado financiero | | (508.697) | (639.179) |
| Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia | 10 | (666) | - |
| Resultado antes de impuestos | | 1.630.395 | 903.647 |
| Impuestos sobre beneficios | 21 | (775.427) | (503.270) |
| Resultado consolidado del ejercicio | | 854.968 | 400.377 |
| Resultado atribuido a la Sociedad dominante | | 854.968 | 400.377 |

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2017 y 2016

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en euros)

| | Nota | 2017 | 2016 |
|--|------|----------|----------|
| Resultado consolidado del ejercicio | | 854.968 | 400.377 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | | |
| Subvenciones, donaciones y legados | 17 | 17.541 | 13.307 |
| Efecto impositivo | 21 | (4.385) | (3.327) |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado | | 13.156 | 9.980 |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada | | | |
| Subvenciones, donaciones y legados | 17 | (17.541) | (13.307) |
| Efecto impositivo | 21 | 4.385 | 3.327 |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada | | (13.156) | (9.980) |
| Total de ingresos y gastos reconocidos consolidados | | 854.968 | 400.377 |
| Ingresos y gastos atribuidos a la Sociedad dominante | | 854.968 | 400.377 |

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2017 y 2016

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

| | <u>Capital</u> | <u>Reservas y resultados de ejercicios anteriores</u> | <u>Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante</u> | <u>Total</u> |
|--|------------------|---|--|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 7.376.270 | (6.246.596) | 400.377 | 1.530.051 |
| Total ingresos y gastos reconocidos consolidados | - | - | 854.968 | 854.968 |
| Otras variaciones del patrimonio neto | <u>-</u> | <u>400.377</u> | <u>(400.377)</u> | <u>-</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | <u>7.376.270</u> | <u>(5.846.219)</u> | <u>854.968</u> | <u>2.385.019</u> |

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2017 y 2016

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

| | <u>Capital</u> | <u>Reservas y resultados de ejercicios anteriores</u> | <u>Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante</u> | <u>Total</u> |
|--|------------------|---|--|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 7.376.270 | (7.176.355) | 906.653 | 1.106.568 |
| Total ingresos y gastos reconocidos consolidados | - | - | 400.377 | 400.377 |
| Otras variaciones del patrimonio neto | - | 929.759 | (906.653) | 23.106 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | <u>7.376.270</u> | <u>(6.246.596)</u> | <u>400.377</u> | <u>1.530.051</u> |

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en euros)

| | Nota | 2017 | 2016 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados | | | |
| Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos | | 1.630.395 | 903.647 |
| Ajustes del resultado consolidado | | | |
| Amortización del inmovilizado (+) | 6 y 7 | 4.068.553 | 4.076.589 |
| Correcciones valorativas por deterioro (+/-) | 13 | 183.949 | 169.473 |
| Imputación de subvenciones (-) | 17 | (17.541) | (13.307) |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) | | (55.322) | (60.551) |
| Ingresos financieros (-) | | (39.115) | (30.316) |
| Gastos financieros (+) | | 547.812 | 669.495 |
| Participaciones en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia (+/-) | 10 | 666 | - |
| Cambios en el capital corriente consolidado | | | |
| Existencias (+/-) | | (5.009) | 60.360 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) | | (224.264) | (519.948) |
| Otros activos corrientes (+/-) | | (66.352) | 28.023 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) | | 210.455 | 1.519.576 |
| Otros pasivos corrientes (+/-) | | 9.222 | (8.945) |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados | | | |
| Pagos de intereses (-) | | (547.812) | (669.495) |
| Cobro de dividendos (+) | | - | 123 |
| Cobros de intereses (+) | | 39.115 | 30.193 |
| Pagos por impuesto sobre beneficios | | (433.914) | (168.024) |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados | | <u>5.300.838</u> | <u>5.986.893</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión consolidados | | | |
| Pagos por inversiones (-) | | | |
| Sociedades del grupo, neto de efectivo de sociedades consolidadas | 5 | - | (266.361) |
| Sociedades asociadas | | (191.155) | - |
| Inmovilizado intangible | | (135.861) | (242.663) |
| Inmovilizado material | | (2.591.036) | (2.401.105) |
| Otros activos financieros | | (7.806) | - |
| Cobros por desinversiones (+) | | | |
| Inmovilizado intangible | | - | 18.639 |
| Inmovilizado material | | 193.397 | 345.845 |
| Otros activos financieros | | <u>108.920</u> | <u>157.822</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión consolidados | | <u>(2.623.541)</u> | <u>(2.387.823)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación consolidados | | | |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | | | |
| Subvenciones, donaciones y legados | | 17.541 | 13.307 |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | | | |
| Emisión de | | | |
| Deudas con entidades de crédito (+) | | 859.838 | 2.464.206 |
| Otras deudas (+) | | 79.176 | - |
| Devolución y amortización de | | | |
| Deudas con entidades de crédito (-) | | (2.115.399) | (2.189.409) |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas (-) | | (604.000) | (2.100.080) |
| Otras deudas (-) | | <u>(997.900)</u> | <u>(1.653.518)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación consolidados | | <u>(2.760.744)</u> | <u>(3.465.494)</u> |
| Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes | | <u>(83.447)</u> | <u>133.576</u> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | | <u>260.396</u> | <u>126.820</u> |
| Efectivo o equivalentes al final de ejercicio | 15 | <u>176.949</u> | <u>260.396</u> |

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2017

(1) Naturaleza, Actividades del Grupo y Composición del Grupo

Acquajet Semae, S.L.U. y sociedades dependientes (en adelante, el Grupo) configuran un grupo consolidado que desarrolla básicamente sus operaciones en el sector de la distribución de agua mediante máquinas expendedoras.

(a) Sociedad Dominante

Acquajet Semae, S.L.U. (en adelante la Sociedad o la Sociedad Dominante) fue constituida por tiempo indefinido con la denominación de “Bebagua Extremeña, S.L.” mediante escritura pública otorgada el 5 de mayo de 1999. Su domicilio social y fiscal se establece en Valencina de la Concepción (Sevilla), Polígono Industrial Los Girasoles, Avda. de Tartessos nº26, Ctra. Camas-Santiponce, km 4.

Con fecha 19 de septiembre de 2000, la Sociedad modificó su denominación social, pasando a denominarse Sociedad Española de Máquinas para Agua Envasada, S.L. Con fecha 26 de julio de 2007, la Sociedad modificó de nuevo su denominación social, pasando a denominarse Sociedad Española de Máquinas para Agua Envasada Acquajet, S.L. Con fecha 13 de julio de 2016, la Junta General de Socios decidió el cambio de denominación social a la actual, habiéndose procedido a su inscripción en el registro correspondiente con fecha 31 de octubre de 2016.

Su objeto social consiste en:

- La compraventa al mayor o menor de máquinas expendedoras automáticas de artículos sólidos o líquidos para consumo humano, así como de sus repuestos y accesorios.
- La reparación y servicio de asistencia técnica de las mismas.
- La captación, tratamiento, envasado, distribución de aguas tanto superficiales como subterráneas para consumo humano.

Dichas actividades podrán ser realizadas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto mediante la titularidad de acciones o participaciones sociales en sociedades con objeto análogo o idéntico.

Con fecha 31 de octubre de 2005, la Sociedad adquirió la rama de actividad del café de la empresa del grupo “Sociedad Española de Máquinas Expendedoras de Café, S.A.”, adhiriendo a su balance diferentes elementos de maquinaria, además de la cartera de clientes.

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La Sociedad forma parte del Grupo encabezado por Iberian Hod, S.A. y según lo dispuesto en la nota 16, la sociedad dominante directa es Aquaholding, Unipessoal Lda (en 2016 la sociedad dominante directa era Fiesta, S.A.R.L, con domicilio en Luxemburgo, absorbida durante el ejercicio 2017 por Aquaholding, Unipessoal Lda). Las sociedades Iberian Hod, S.A. y Aquaholding Unipessoal Lda. tienen su domicilio fiscal y social en Luxemburgo y Portugal, respectivamente. Como consecuencia, el Grupo forma parte de un grupo superior europeo según lo dispuesto en el apartado 2º del artículo 43 del Código de Comercio, por lo que estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad de forma voluntaria.

(b) Estructura del Grupo Consolidado

El detalle de las sociedades dependientes integradas en el Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

| | | | % de participación directa e indirecta | |
|--|---------------------|--|---|---------|
| | Domicilio | Actividad principal | 2017 | 2016 |
| Sociedades dependientes | | | | |
| Jet Cooler Águas e Cafés, S.A. | Portugal | Distribución de agua mediante máquinas expendedoras | 100,00% | 100,00% |
| SW-Home Water Systems (Portugal), Lda. | Portugal | Distribución de agua mediante máquinas expendedoras | - | 100,00% |
| Simple Fruit, Unipessoal Lda | Portugal | Comercio productos alimenticios | - | 100,00% |
| Manantial Montaña Nevada, S.L.U. | Guadix (Granada) | Embotellado, distribución y venta de agua | 100,00% | 100,00% |
| Aqua Integra, S.L.U. | Sevilla | Comercio productos alimenticios | 100,00% | 100,00% |
| Ondapadrao – Enchimento e Comercializacao de Águas, Unipessoal, Lda. | Portugal | Distribución de agua mediante máquinas expendedoras | - | 100,00% |
| Sociedades Asociadas | | | | |
| Eaufresh, S.A. | Portugal | Distribución de agua mediante máquinas expendedoras | 25,00% | - |

De acuerdo con el art. 13.1 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades dependientes domiciliadas en España se han inscrito en el Registro Mercantil como sociedades unipersonales.

Durante el ejercicio 2016, el Grupo a través de la sociedad Jet Cooler Águas e Cafés, S.A. adquirió el 100% de las participaciones de la sociedad Ondapadrao – Enchimento e Comercializacao de Águas, Unipessoal, Lda. (Portugal) (véase nota 5). Con fecha 1 de junio de 2017 dicha sociedad dependiente ha sido absorbida por Jet Cooler Águas e Cafés, S.A.

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Con fecha 4 de diciembre de 2017, las sociedades dependientes SW-Home Water Systems (Portugal), Lda. y Simple Fruit, Unipessoal Lda han sido liquidadas.

El 1 de marzo de 2017 la sociedad dependiente Jet Cooler Águas e Cafés, S.A., ha adquirido participaciones representativas del 25% del capital social de Eaufresh, S.A. por importe de 191.155 euros.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad Dominante y de las sociedades consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2017 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, que han sido formuladas el 28 de marzo de 2018, serán aprobadas por el Socio Único sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 aprobadas por la Junta General de Socios de fecha 30 de junio de 2017.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales consolidadas requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagos, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

La determinación del valor recuperable de los segmentos a los que se ha asignado el fondo de comercio, así como de otras inversiones en inmovilizado intangible y material se realiza mediante diversos métodos que utilizan descuento de flujos de efectivo. Los cálculos de descuentos de flujos de efectivo se basan en proyecciones que hacen referencia a hechos futuros y están basados en presunciones que pueden dejar de ser válidas a lo largo del periodo proyectado. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor.

(ii) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2017, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(e) Principio de empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2017, el pasivo corriente del Grupo supera al activo corriente en 7.655.481 euros, por lo que presenta un desequilibrio financiero a corto plazo. Adicionalmente, el Grupo ha incurrido en pérdidas en ejercicios anteriores, que han supuesto una reducción significativa del patrimonio neto. Estos factores, en general, ponen en duda el seguimiento del principio contable de empresa en funcionamiento y, en consecuencia, la capacidad del Grupo para realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con la que figuran en el balance consolidado adjunto, que ha sido preparado asumiendo que tal actividad continuará. Sin embargo, en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se ha aplicado el principio de empresa en funcionamiento, ya que en opinión de los Administradores de la Sociedad queda garantizada la continuidad del Grupo por la generación de los recursos previstos en el plan de negocios, como así se pone de manifiesto en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidados que muestra flujos de explotación positivos de importe significativo, por el apoyo financiero por parte de los socios (véase nota 19) y por el hecho de que el fondo de maniobra negativo viene en parte provocado por la clasificación de las fianzas recibidas de clientes como pasivos corrientes, si bien no se espera que se vayan a liquidar a corto plazo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas el Grupo está negociando la obtención de nueva financiación por importe aproximado de 1.200.000 euros.

El mencionado plan de negocios contempla un incremento del volumen de operaciones que se espera suponga un incremento total cercano al 39% de las ventas en los próximos 5 años (crecimiento anual medio del 8%).

(3) Distribución de Resultados de la Sociedad Dominante

La distribución de beneficios del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, formulada por los Administradores y aprobada por la Junta General de Socios el 30 de junio de 2017, consistió en su traspaso íntegro a compensación de resultados de ejercicios anteriores.

La propuesta de distribución del resultado de 2017, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por el Socio Único, consiste en su traspaso íntegro a compensación de pérdidas de ejercicios anteriores.

Al 31 de diciembre, los importes de las reservas de la Sociedad no distribuibles corresponden en su totalidad a reservas legales.

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(4) Normas de registro y valoración

(a) Sociedades dependientes

Se consideran sociedades dependientes, incluyendo las entidades de propósito especial, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio. El control es el poder, para dirigir las políticas financiera y de explotación, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

A los únicos efectos de presentación y desglose se consideran empresas del grupo a aquellas que se encuentran controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Las sociedades dependientes se han consolidado mediante la aplicación del método de integración global.

En la nota 1 se incluye la información sobre las sociedades dependientes incluidas en la consolidación del Grupo.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las sociedades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las sociedades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido el control.

Las transacciones y saldos mantenidos con sociedades dependientes y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

El ejercicio 2011 fue el primer ejercicio en el que la Sociedad formuló voluntariamente cuentas anuales consolidadas. Los Administradores optaron por omitir las cifras comparativas del ejercicio anterior en el balance consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria consolidada del ejercicio 2011. Como consecuencia de ello, la fecha de adquisición de las sociedades consolidadas, a los efectos de aplicar el método de consolidación, se debe entender referida al 1 de enero de 2011.

Las políticas contables de las sociedades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Las cuentas anuales o estados financieros de las sociedades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad.

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Sociedades asociadas

Se consideran sociedades asociadas, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo o de terceros.

Las inversiones en sociedades asociadas se registran por el método de puesta en equivalencia desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que la Sociedad no puede seguir justificando la existencia de la misma. No obstante si en la fecha de adquisición cumplen las condiciones para clasificarse como activos no corrientes o grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta, se registran a valor razonable, menos los costes de venta.

El detalle de las inversiones contabilizadas aplicando el método de puesta en equivalencia se incluye en la nota 1.

Las inversiones en sociedades asociadas se reconocen inicialmente por su coste, que equivale al importe que representa la participación del Grupo en el valor razonable de los activos adquiridos, menos los pasivos asumidos, más el fondo de comercio calculado por el exceso entre el coste de la inversión en las cuentas anuales individuales y el importe anterior. El coste incluye o excluye, el valor razonable de cualquier contraprestación pasiva o activa, respectivamente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones.

La participación del Grupo en los beneficios o pérdidas de las asociadas obtenidas desde la fecha de adquisición se registra como un aumento o disminución del valor de las inversiones con abono o cargo a la partida “Participación en beneficios o pérdidas de sociedades puestas en equivalencia” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Asimismo, la participación del Grupo en el total de ingresos y gastos reconocidos de las asociadas obtenidos desde la fecha de adquisición, se registra como un aumento o disminución del valor de las inversiones en las asociadas reconociéndose la contrapartida en cuentas de patrimonio neto consolidado.

Las distribuciones de dividendos se registran como minoraciones del valor de las inversiones. Para determinar la participación del Grupo en los beneficios o pérdidas, incluyendo las pérdidas por deterioro de valor reconocidas por las asociadas, se consideran los ingresos o gastos derivados de la aplicación del método de adquisición.

La participación del Grupo en los beneficios o pérdidas de las sociedades asociadas y en los cambios en el patrimonio neto, se determinan en base a la participación en la propiedad al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales.

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las pérdidas en las sociedades asociadas que corresponden al Grupo se limitan al valor de la inversión neta, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte del Grupo obligaciones legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de las sociedades asociadas. A los efectos del reconocimiento de las pérdidas en asociadas, se considera inversión neta el resultado de añadir al valor contable resultante de la aplicación del método de la puesta en equivalencia, el correspondiente a cualquier otra partida que, en sustancia, forme parte de la inversión en las asociadas. El exceso de las pérdidas sobre la inversión en instrumentos de patrimonio, se aplica al resto de partidas en orden inverso a la prioridad en la liquidación. Los beneficios obtenidos con posterioridad por aquellas asociadas en las que se haya limitado el reconocimiento de pérdidas al valor de la inversión, se registran en la medida en que excedan de las pérdidas no reconocidas previamente.

Los beneficios y pérdidas no realizados en las transacciones realizadas entre el Grupo y las sociedades asociadas sólo se reconocen en la medida que corresponden a participaciones de otros inversores no relacionados. Se exceptúa de la aplicación de este criterio el reconocimiento de pérdidas no realizadas que constituyan una evidencia del deterioro de valor del activo transmitido.

Las políticas contables de las sociedades asociadas han sido objeto de homogeneización temporal y valorativa en los mismos términos a los que se hace referencia en las sociedades dependientes.

El Grupo aplica los criterios de deterioro desarrollados en el apartado de instrumentos financieros con el objeto de determinar si es necesario registrar pérdidas por deterioro adicionales a las ya registradas en la inversión neta en la asociada o en cualquier otro activo financiero mantenido con la misma como consecuencia de la aplicación del método de la puesta en equivalencia.

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable asociado a la inversión neta en la asociada con su valor recuperable, entendiéndose por valor recuperable el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

La pérdida por deterioro de valor no se asigna al fondo de comercio o a otros activos implícitos en la inversión en las asociadas derivadas de la aplicación del método de adquisición. En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones de valor de las inversiones contra resultados, en la medida que exista un aumento del valor recuperable.

(c) Combinación de negocios

El Grupo aplicó la Disposición Transitoria Segunda del Real Decreto 1159/2010, por el que se aprueban las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas y se modifica el Plan General de Contabilidad, por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2010, han sido registradas mediante la aplicación de los criterios establecidos en dicho Real Decreto.

En las combinaciones de negocios se aplica el método de adquisición.

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

Los costes de emisión de instrumentos de patrimonio y de pasivo, se reconocen siguiendo los criterios de valoración aplicables a estas transacciones.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. Los socios externos en el negocio adquirido, se reconocen por el importe correspondiente al porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos adquiridos. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad. Se exceptúa de la aplicación de este criterio a los activos y pasivos por impuesto diferido.

Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento.

Los ingresos, gastos y los flujos de efectivo del negocio adquirido se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición.

El exceso existente entre el coste de la combinación de negocios, más el valor asignado a los socios externos, sobre el correspondiente valor de los activos netos identificables del negocio adquirido se registra como fondo de comercio, si la adquisición se ha reconocido en las cuentas anuales individuales de las sociedades consolidadas o como fondo de comercio de consolidación, si la adquisición se ha realizado en las cuentas anuales consolidadas.

El defecto, después de evaluar el importe del coste de la combinación de negocios y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, supone una reducción del valor de los inmovilizados intangibles identificados cuya valoración no puede ser calculada por referencia a un mercado activo y de cualquier activo por contraprestación contingente y el importe residual, en su caso, se reconoce en la partida diferencia negativa en combinaciones de negocios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado intangible se presenta en el balance consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio del Grupo en su conjunto, como fondo de comercio, marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se incurren.

(i) Desarrollo

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se incurren.

El Grupo procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en proyectos específicos e individualizados para cada actividad que cumple las siguientes condiciones:

- Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes del proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso de explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- La financiación para completar la realización del mismo, la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible están razonablemente aseguradas.
- Existe una intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo.

Si el Grupo no puede distinguir la fase de investigación de la de desarrollo, los gastos incurridos se tratan como gastos de investigación.

Los gastos imputados a resultados en ejercicios anteriores, no pueden ser objeto de capitalización posterior cuando se cumplen las condiciones.

En el momento de la inscripción en el correspondiente Registro Público, los gastos de desarrollo se reclasifican a la partida de Patentes, licencias, marcas y similares.

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(ii) Fondo de comercio de consolidación

La partida fondo de comercio de consolidación surge del proceso de consolidación de sociedades dependientes.

El Grupo asigna el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y determina la vida útil del mismo de forma separada para cada UGE. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste, menos las amortizaciones y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(iii) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los desembolsos realizados para el desarrollo de una página web por motivos promocionales o de anuncio de los productos o servicios del Grupo, se reconocen como gastos en el momento en que se incurre en ellos. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iv) Otros activos intangibles

El Grupo ha realizado diversas adquisiciones de carteras de clientes que figuran por los importes satisfechos para su adquisición.

Asimismo, se incluye como otros activos intangibles el valor razonable de los derechos de explotación minera para la captación y comercialización de agua mineral adquiridos en la combinación de negocios llevada a cabo en 2012 que se menciona en la nota 6.

(v) Propiedad industrial

Figura por los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o derecho de uso de patentes y marcas comerciales.

(vi) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(vii) Vida útil y amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

| | Método de amortización | Años de vida útil estimada |
|------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Fondo de comercio | Lineal | 10 |
| Desarrollo | Lineal | 3 |
| Propiedad industrial | Lineal | 5-38 |
| Aplicaciones informáticas | Lineal | 3-5 |
| Otro inmovilizado intangible | Lineal | 5-10 |

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

El Grupo considera que el valor residual de los activos es nulo a menos que:

- a) Exista un compromiso, por parte de un tercero, para comprar el activo al final de su vida útil.
- b) Exista un mercado activo para el activo intangible, y además:
 - i. Pueda determinarse el valor residual con referencia a este mercado; y
 - ii. Sea probable que ese mercado subsista al final de la vida útil del mismo.

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(viii) Deterioro de valor del inmovilizado

El Grupo evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (f) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(e) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados por el Grupo mediante un contrato de arrendamiento operativo se clasifican como inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor de su vida útil o el plazo del contrato de arrendamiento.

(ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

| | Método de amortización | Años de vida útil estimada |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Construcciones | Lineal | 10 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | Lineal | 5-15 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | Lineal | 3-10 |
| Otro inmovilizado material | Lineal | 3-10 |

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(iv) Deterioro del valor de los activos

El Grupo evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (f) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

(f) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la UGE a la que pertenece.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la UGE, reducen inicialmente, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación de los demás activos no corrientes de la UGE, prorrateando en función del valor contable de los mismos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor de uso y cero.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(g) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendatario

Los contratos de arrendamiento, que al inicio de los mismos, transfieren al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los arrendamientos conjuntos de terrenos y edificios se clasifican como operativos o financieros, separadamente para cada elemento. No obstante, si el valor por el que se reconocería el terreno al inicio del arrendamiento es inmaterial, ambos componentes se tratan conjuntamente a efectos de su clasificación. Si no se espera que el Grupo adquiera la propiedad del terreno al final del plazo de arrendamiento y el edificio cumple las condiciones para clasificarse como arrendamiento financiero, los pagos mínimos del arrendamiento se distribuyen entre ambos componentes en proporción a los valores razonables relativos que representan los derechos de arrendamiento.

▪ *Arrendamientos financieros*

Al comienzo del plazo de arrendamiento financiero, el Grupo reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por el Grupo en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado (e) Inmovilizado material. No obstante, si no existe seguridad razonable de que el Grupo va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

▪ *Arrendamientos operativos*

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(h) Instrumentos financieros

(i) Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

El Grupo clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones del Grupo en el momento de su reconocimiento inicial.

(ii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iii) Activos mantenidos para negociar

Los activos o pasivos financieros mantenidos para negociar son aquellos que se clasifican como mantenidos para negociar desde el momento de su reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía. Los intereses y dividendos devengados se incluyen en las partidas por su naturaleza.

(iv) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(v) Activos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad, se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, si el Grupo puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo financiero de forma continua, éste se reconoce en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de su clasificación.

(vi) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(vii) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Las transacciones en las que el Grupo retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción, se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

(viii) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

▪ Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

El importe de la pérdida por deterioro del valor de los activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

▪ Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación del Grupo en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

No obstante y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las pérdidas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio valorados a coste no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo.

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(ix) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere liquidar en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

El Grupo valora al coste, incrementado por los intereses que deba abonar al prestamista de acuerdo con las condiciones contractuales, los préstamos participativos en que los intereses tienen carácter contingente por estar condicionados al cumplimiento de un hito de la sociedad del Grupo prestataria, por ejemplo la obtención de beneficios o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la misma. En estos casos, los costes de transacción se imputan linealmente a lo largo de la vida del préstamo.

(x) Confirming

El Grupo tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión del pago a los proveedores. Los pasivos comerciales cuya liquidación se encuentra gestionada por las entidades financieras se muestran en el epígrafe “acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” del balance consolidado hasta el momento en el que se ha producido su liquidación, cancelación o expiración.

Asimismo, las deudas mantenidas con las entidades financieras como consecuencia de la cesión de los pasivos comerciales se reconocen bajo el concepto de deudas comerciales anticipadas por entidades de crédito, del epígrafe de “acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” del balance consolidado.

(xi) Fianzas

Las fianzas recibidas como consecuencia de los contratos de prestación de servicios, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los pasivos financieros. Dado que las mismas son exigibles a requerimiento del cliente en un plazo no superior a 12 meses, figuran registradas por su valor nominal.

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, cuando es significativa, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo de arrendamiento.

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(xii) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía restan del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado. En este último caso, se determina un nuevo tipo de interés efectivo en la fecha de modificación que es el que iguala el valor actual de los flujos a pagar según las nuevas condiciones con el valor contable del pasivo financiero en dicha fecha.

El Grupo reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluida cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(i) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición.

No obstante, el Grupo incluye en el coste de adquisición, los intereses incorporados a los débitos con vencimiento no superior a un año que no tienen tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los descuentos concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción del coste de las existencias que los causaron y el exceso, en su caso, como una minoración de la partida aprovisionamientos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución, salvo que no fuera viable identificar las existencias devueltas, en cuyo caso se imputan como menor valor de las existencias de acuerdo con el método coste medio ponderado.

Las devoluciones de ventas se incorporan por el precio de adquisición o coste de producción que les correspondió de acuerdo con el método coste medio ponderado, salvo que su valor neto de realización fuera menor, en cuyo caso se registran por dicho importe.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos y el coste de las mercaderías se asignan a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método del coste medio ponderado.

Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable para las materias primas y otros aprovisionamientos, su precio de reposición y, para las mercaderías, su precio estimado de venta menos los costes necesarios para la venta.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra el epígrafe Aprovisionamientos.

(j) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

El Grupo presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(k) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos consolidados en patrimonio neto consolidado cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión y no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido.

En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados.

(l) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

No obstante el Grupo incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los descuentos y comisiones por ventas con tarjetas de crédito se reconocen en la partida de servicios exteriores de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

(i) Identificación de las transacciones

El Grupo evalúa si existen diferentes componentes en una transacción, con el objeto de aplicar los criterios de reconocimiento de ingresos de cada uno de ellos.

(ii) Ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando el Grupo:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.

El Grupo considera que estos requisitos se cumplen en el momento de entrega efectiva de los bienes al comprador.

(iii) Prestación de servicios

Los ingresos derivados de la prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

En el caso de prestaciones de servicios cuyo resultado final no puede ser estimado con fiabilidad, los ingresos sólo se reconocen hasta el límite de los gastos reconocidos que son recuperables.

(m) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto consolidado o de una combinación de negocios.

Hasta 2012 la Sociedad tributaba en régimen de declaración consolidada con su sociedad dependiente Aquavida XXI, S.L., la cual fue absorbida durante el ejercicio 2013. Desde el ejercicio 2013 la Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada con su sociedad dependiente Manantial Montaña Nevada, S.L. y desde el ejercicio 2015 con su sociedad dependiente Aqua Integra, S.L.

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

El Grupo reconoce todos los pasivos por impuesto diferido excepto que:

- surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- correspondan a diferencias relacionadas con inversiones o sociedades dependientes, asociadas y multigrupo sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

El Grupo reconoce todos los activos por impuesto diferido siempre que:

- resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento;
- correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones o sociedades dependientes, asociadas y multigrupo en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias;

El Grupo reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferido y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios corrientes. De igual forma, el Grupo reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen del cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que el Grupo dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, el Grupo tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos. A estos efectos, el Grupo ha considerado la deducción por reversión de medidas temporales desarrolladas en la disposición transitoria trigésima séptima de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, como un ajuste al tipo impositivo aplicable a la diferencia temporaria deducible asociada a la no deducibilidad de las amortizaciones practicadas en los ejercicios 2013 y 2014.

No obstante, para la valoración de las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados en las cuentas anuales consolidadas, se utiliza el tipo impositivo de la sociedad que ha contabilizado el resultado.

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(iv) Compensación y clasificación

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(n) Medioambiente

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado (e) Inmovilizado Material.

(o) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(5) Combinaciones de negocios

El 28 de octubre de 2016, el Grupo a través de la sociedad Jet Cooler Águas e Cafés, S.A. adquirió el 100% de las participaciones de la sociedad Ondapadrao – Enchimento e Comercializacáo de Água, Unipessoal, Lda, por 266.835 euros. La sociedad Ondapadrao – Enchimento e Comercializacáo de Água, Unipessoal, Lda estaba domiciliada en Linhó-Sintra (Portugal) y tenía como actividad el comercio y distribución de agua mediante máquinas expendedoras. Con fecha 1 de junio de 2017 ha sido absorbida por la sociedad dependiente Jet Cooler Águas e Cafés, S.A. La combinación de negocios se llevó a cabo con el objetivo de ampliar la cuota de mercado del Grupo relativa a la distribución de aguas mediante máquinas expendedoras.

El negocio adquirido generó para el Grupo un resultado e importe neto de la cifra de negocios durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio 2016 por importe de 6.274 euros y 19.198 euros, respectivamente.

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Si la adquisición se hubiera producido el 1 de enero de 2016, el importe neto de la cifra de negocios del Grupo y el beneficio del ejercicio 2016 hubieran sido superiores en 145.550 euros y 100.857 euros, respectivamente.

Las condiciones de la adquisición no conllevan la existencia de contraprestaciones adicionales sujetas a eventos futuros.

El detalle del coste de la combinación de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio de consolidación en el ejercicio 2016 es como sigue:

| | Euros |
|---|---------|
| Coste de la combinación de negocios | 266.835 |
| Valor razonable de los activos netos adquiridos | 124.458 |
| Fondo de comercio de consolidación (nota 6) | 142.377 |

Los importes reconocidos a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes por su valor razonable, indicando aquellos que según los criterios contables no se recogieron por su valor razonable, y los valores contables previos son como sigue:

| | Euros | | |
|--|-------------------|--------------------|-----------------------------|
| | Valor asignado | Valor razonable | Valor contable previo |
| Inmovilizado material | 7.358 | 7.358 | 7.358 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 120.167 | 120.167 | 120.167 |
| Otros activos financieros | 237 | 237 | 237 |
| Efectivo | 474 | 474 | 474 |
| Total activos | 128.236 | 128.236 | 128.236 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 3.778 | 3.778 | 3.778 |
| Total pasivos | 3.778 | 3.778 | 3.778 |
| Total activos netos adquiridos | | (124.458) | |
| Importe pagado en efectivo | | 266.835 | |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la adquirida | | 474 | |
| Flujo de efectivo pagado por la adquisición | | 266.361 | |

(6) Inmovilizado intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible han sido los siguientes:

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

| | Euros | | | | | |
|---|--|------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------------|-------------|
| | Fondo de comercio de consolidación | Desarrollo | Propiedad industrial | Aplicaciones informáticas | Otro inmovilizado intangible | Total |
| Coste al 1 de enero de 2017 | 12.159.851 | 327.361 | 2.061.659 | 1.069.191 | 5.713.000 | 21.331.062 |
| Altas | - | 35.251 | 5.389 | 65.035 | 30.186 | 135.861 |
| Coste al 31 de diciembre de 2017 | 12.159.851 | 362.612 | 2.067.048 | 1.134.226 | 5.743.186 | 21.466.923 |
| Amortización acumulada al 1 de enero de 2017 | (1.204.121) | (275.800) | (1.274.836) | (1.008.615) | (3.372.515) | (7.135.887) |
| Amortizaciones | (1.215.986) | (36.227) | (35.611) | (26.941) | (316.342) | (1.631.107) |
| Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2017 | (2.420.107) | (312.027) | (1.310.447) | (1.035.556) | (3.688.857) | (8.766.994) |
| Deterioro acumulado de valor al 1 de enero de 2017 | - | - | - | - | (13.740) | (13.740) |
| Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2017 | - | - | - | - | (13.740) | (13.740) |
| Valor neto contable al 31 de diciembre de 2017 | 9.739.744 | 50.585 | 756.601 | 98.670 | 2.040.589 | 12.686.189 |

(Continúa)

ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

| | Euros | | | | | |
|---|--|------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------------|-------------|
| | Fondo de comercio de consolidación | Desarrollo | Propiedad industrial | Aplicaciones informáticas | Otro inmovilizado intangible | Total |
| Coste al 1 de enero de 2016 | 12.017.474 | 306.682 | 2.060.031 | 1.017.420 | 5.567.452 | 20.969.059 |
| Altas | - | 35.078 | 1.628 | 51.771 | 154.186 | 242.663 |
| Combinaciones de negocios (nota 5) | 142.377 | - | - | - | - | 142.377 |
| Bajas | - | (14.399) | - | - | (8.638) | (23.037) |
| Coste al 31 de diciembre de 2016 | 12.159.851 | 327.361 | 2.061.659 | 1.069.191 | 5.713.000 | 21.331.062 |
| Amortización acumulada al 1 de enero de 2016 | - | (245.562) | (1.240.268) | (976.512) | (2.963.037) | (5.425.379) |
| Amortizaciones | (1.204.121) | (34.636) | (34.568) | (32.103) | (409.478) | (1.714.906) |
| Bajas | - | 4.398 | - | - | - | 4.398 |
| Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2016 | (1.204.121) | (275.800) | (1.274.836) | (1.008.615) | (3.372.515) | (7.135.887) |
| Deterioro acumulado de valor al 1 de enero de 2016 | - | - | - | - | (13.740) | (13.740) |
| Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2016 | - | - | - | - | (13.740) | (13.740) |
| Valor neto contable al 31 de diciembre de 2016 | 10.955.730 | 51.561 | 786.823 | 60.576 | 2.326.745 | 14.181.435 |

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(a) Fondo de comercio de consolidación

El detalle del fondo de comercio de consolidación es como sigue:

| | Euros | | |
|--|-------------------|------------------------|---------------------|
| | Coste | Amortización acumulada | Valor neto contable |
| 2017 | | | |
| Ondapadrao – Enchimento e Comercializacão de Águas, Unipessoal, Lda. | 142.377 | (16.611) | 125.766 |
| Jet Cooler Águas e Cafés, S.A. | 12.017.474 | (2.403.496) | 9.613.978 |
| | <u>12.159.851</u> | <u>(2.420.107)</u> | <u>9.739.744</u> |
| | | | |
| | Euros | | |
| | Coste | Amortización acumulada | Valor neto contable |
| 2016 | | | |
| Ondapadrao – Enchimento e Comercializacão de Águas, Unipessoal, Lda. | 142.377 | (2.373) | 140.004 |
| Jet Cooler Águas e Cafés, S.A. | 11.723.529 | (1.172.353) | 10.551.176 |
| Simple Fruit, Unipessoal Lda. | 293.945 | (29.395) | 264.550 |
| | <u>12.159.851</u> | <u>(1.204.121)</u> | <u>10.955.730</u> |

(b) Propiedad Industrial

En este epígrafe se incluye principalmente el valor neto contable de las marcas Fonte Viva y Agua Fonte Viva adquiridas en 2005 por la sociedad dependiente Jet Cooler Águas e Cafés, S.A. con un coste de adquisición de 1.150.000 euros y una patente adquirida en el ejercicio 2010 para la distribución de bebidas solubles con un coste de adquisición de 820.571 euros, totalmente amortizada. Dicha patente fue adquirida a uno de los socios principales de Fiesta, S.A.R.L, socio mayoritario de la Sociedad, hasta que ha sido absorbida por Aquaholding, Unipessoal Lda (véase nota 16).

(c) Otro inmovilizado intangible

Se incluyen en este epígrafe las adquisiciones durante los ejercicios 2007 a 2017 de carteras de clientes de otras sociedades, relacionadas con la comercialización de máquinas de agua o café. Durante el ejercicio 2017 se han realizado adquisiciones por importe de 30.186 euros (154.186 euros en 2016).

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Asimismo, se incluye en este epígrafe el valor asignado en una combinación de negocios llevada a cabo en 2012 a los derechos de explotación mineros de agua mineral de la captación situada en el paraje del Albarracín (Guadix, Granada), recurso de la sección B, según la Ley 22/1973 de Minas, otorgado por la Consejería de Industria y Trabajo de la Junta de Andalucía en octubre de 2002 por un periodo de 30 años y que la sociedad dependiente Manantial Montaña Nevada, S.L. tiene arrendados a su titular. El valor neto contable de este activo al 31 de diciembre de 2017 asciende a 1.150.640 euros (1.227.350 euros en 2016).

(d) Bienes totalmente amortizados

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

| | Euros | |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Desarrollo | 228.688 | 228.688 |
| Propiedad industrial | 977.966 | 963.131 |
| Aplicaciones informáticas | 1.032.147 | 985.240 |
| Otros inmovilizados intangibles | 2.610.186 | 1.886.596 |
| | <u>4.848.987</u> | <u>4.063.655</u> |

(e) Inmovilizados intangibles afectos a garantías

En virtud del contrato de financiación suscrito en 2004 con Banco Comercial Portugués, y como garantía de un importe de 1.000.000 euros, el Grupo constituyó prenda sobre las siguientes marcas comerciales: “Bebagua Extremeña, S.L”, “Acquajet”, “Refresca tu vida Acquajet” y “Acquajet Premium”. Durante el ejercicio 2015, dicho contrato de financiación se canceló con un nuevo préstamo concedido por “Banco Portugués de Inversiones, S.A.”, en relación al cual el Grupo ha constituido prenda sobre las marcas comerciales “Acquajet” y “Acquajet Premium” (véase nota 19).

(f) Inmovilizados intangibles cuyos derechos pudieran ejercitarse fuera del territorio español

Los inmovilizados intangibles cuyos derechos pudieran ejercitarse fuera del territorio español o que están relacionados con inversiones situadas fuera del territorio español son como sigue:

| | Euros | | | |
|------------------------------|------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2017 | | | |
| | Coste | Amortización acumulada | Deterioro acumulado | Valor neto contable |
| Desarrollo | 362.612 | (312.026) | - | 50.586 |
| Propiedad industrial | 1.154.900 | (421.751) | - | 733.149 |
| Aplicaciones informáticas | 57.419 | (57.419) | - | - |
| Otro inmovilizado intangible | 1.031.858 | (382.371) | (13.740) | 635.747 |
| | <u>2.606.789</u> | <u>(1.173.567)</u> | <u>(13.740)</u> | <u>1.419.482</u> |

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

| | Euros | | | |
|------------------------------|------------------|---------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2016 | | | |
| | Coste | Amortización acumulada | Deterioro acumulado | Valor neto contable |
| Desarrollo | 327.361 | (275.800) | - | 51.561 |
| Propiedad industrial | 1.154.900 | (392.209) | - | 762.691 |
| Aplicaciones informáticas | 57.419 | (57.419) | - | - |
| Otro inmovilizado intangible | 1.008.672 | (274.505) | (13.740) | 720.427 |
| | <u>2.548.352</u> | <u>(999.933)</u> | <u>(13.740)</u> | <u>1.534.679</u> |

(7) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

(Continúa)

ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

| | Euros | | | |
|---|----------------|-------------------------------------|--|-------------------|
| | Construcciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | Otro inmovilizado |
| | | | | Total |
| Coste al 1 de enero de 2017 | 110.933 | 22.330.222 | 1.899.230 | 11.052.655 |
| Altas | 5.416 | 2.048.038 | 102.957 | 1.686.411 |
| Bajas | - | (314.972) | (37.379) | (254.027) |
| Trasposos | - | 198.544 | - | (198.544) |
| Coste al 31 de diciembre de 2017 | 116.349 | 24.261.832 | 1.964.808 | 12.286.495 |
| Amortización acumulada al 1 de enero de 2017 | (91.305) | (15.692.437) | (1.692.404) | (7.554.605) |
| Amortizaciones | (4.966) | (1.453.199) | (73.315) | (905.966) |
| Bajas | - | 204.593 | 37.072 | 226.638 |
| Trasposos | - | (191.186) | - | 191.186 |
| Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2017 | (96.271) | (17.132.229) | (1.728.647) | (8.042.747) |
| Deterioro acumulado de valor al 1 de enero de 2017 | - | - | - | (1.105.157) |
| Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2017 | - | - | - | (1.105.157) |
| Valor neto contable al 31 de diciembre de 2017 | 20.078 | 7.129.603 | 236.161 | 3.138.591 |
| | | | | 10.524.433 |

(Continúa)

ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

| | Euros | | | |
|---|----------------|-------------------------------------|--|-------------------|
| | Construcciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | Otro inmovilizado |
| | | | | Total |
| Coste al 1 de enero de 2016 | 110.933 | 20.293.357 | 1.955.160 | 10.194.985 |
| Altas | - | 2.421.028 | 53.626 | 1.200.380 |
| Combinaciones de negocios (nota 5) | - | - | - | 7.358 |
| Bajas | - | (384.163) | (109.556) | (350.068) |
| Coste al 31 de diciembre de 2016 | 110.933 | 22.330.222 | 1.899.230 | 11.052.655 |
| Amortización acumulada al 1 de enero de 2016 | (85.577) | (14.456.671) | (1.600.048) | (7.085.265) |
| Amortizaciones | (5.728) | (1.466.834) | (104.571) | (784.550) |
| Bajas | - | 231.068 | 12.215 | 315.210 |
| Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2016 | (91.305) | (15.692.437) | (1.692.404) | (7.554.605) |
| Deterioro acumulado de valor al 1 de enero de 2016 | - | - | - | (1.105.157) |
| Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2016 | - | - | - | (1.105.157) |
| Valor neto contable al 31 de diciembre de 2016 | 19.628 | 6.637.785 | 206.826 | 2.392.893 |

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las altas de los ejercicios 2017 y 2016 corresponden, principalmente, a la adquisición de máquinas refrigeradoras y de café y elementos de transporte.

Durante el ejercicio 2017, el Grupo ha enajenado determinados elementos de su inmovilizado material, máquinas refrigeradoras y vehículos de uso propio, cuyo valor neto contable ascendía a 138.075 euros (285.294 euros en 2016), por los cuales ha registrado en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, un beneficio de 55.322 euros (60.551 euros en 2016).

Los deterioros de inmovilizado, dotados en ejercicios anteriores, corresponden en su totalidad a envases para la comercialización de agua y que se encuentran en poder de clientes.

(a) Inmovilizado material situado en el extranjero

El detalle de los elementos del inmovilizado material situados en el extranjero al 31 de diciembre es como sigue:

| Euros | | | |
|-------------------------------------|-------------------|------------------------|---------------------|
| 2017 | | | |
| | Coste | Amortización acumulada | Valor neto contable |
| Construcciones | 69.371 | (66.638) | 2.733 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 9.925.844 | (7.316.849) | 2.608.995 |
| Otro inmovilizado | 2.742.022 | (1.809.553) | 932.469 |
| | <u>12.737.237</u> | <u>(9.193.040)</u> | <u>3.544.197</u> |

| Euros | | | |
|--|-------------------|------------------------|---------------------|
| 2016 | | | |
| | Coste | Amortización acumulada | Valor neto contable |
| Construcciones | 67.288 | (64.174) | 3.114 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 9.364.816 | (6.673.247) | 2.691.569 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 33.806 | (32.899) | 907 |
| Otro inmovilizado | 2.550.358 | (1.841.142) | 709.216 |
| | <u>12.016.268</u> | <u>(8.611.462)</u> | <u>3.404.806</u> |

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

| | Euros | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 10.877.283 | 10.017.382 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 2.123.122 | 1.555.476 |
| Otro inmovilizado | 6.068.944 | 5.626.268 |
| | <u>19.069.349</u> | <u>17.199.126</u> |

(c) Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(8) Arrendamientos financieros – Arrendatario

El Grupo tiene las siguientes clases de activos contratadas en régimen de arrendamiento financiero:

| | Euros | | | |
|--|-------------------------------------|--|-------------------|------------------|
| | Instalaciones técnicas y maquinaria | Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | Otro inmovilizado | Total |
| Reconocido inicialmente por: | | | | |
| Valor actual de los pagos mínimos | 860.909 | - | 1.661.423 | 2.522.332 |
| Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor | (314.628) | - | (476.608) | (791.236) |
| | | - | | |
| Valor neto contable al 31 de diciembre 2017 | <u>546.281</u> | <u>-</u> | <u>1.184.815</u> | <u>1.731.096</u> |
| Reconocido inicialmente por: | | | | |
| Valor actual de los pagos mínimos | 1.056.953 | 20.102 | 1.086.616 | 2.163.671 |
| Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor | (255.559) | (18.605) | (354.670) | (628.834) |
| Valor neto contable al 31 de diciembre de 2016 | <u>801.394</u> | <u>1.497</u> | <u>731.946</u> | <u>1.534.837</u> |

(Continúa)

ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los contratos de arrendamiento suscritos incluyen en todos los casos opciones de compra por importes similares a una cuota periódica, no contemplan cuotas de carácter contingente y no imponen restricciones al Grupo relativas a la distribución de dividendos, endeudamiento adicional, nuevos contratos de arrendamiento o similares.

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual es como sigue:

| | Euros | |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Pagos mínimos futuros | 1.136.814 | 897.319 |
| Opción de compra | 123.930 | 95.502 |
| Gastos financieros no devengados | (96.345) | (57.657) |
| Valor actual | <u>1.164.399</u> | <u>935.164</u> |

Un detalle de los pagos mínimos y valor actual de los pasivos por arrendamientos financieros desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

| | Euros | | | |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2017 | | 2016 | |
| | Pagos mínimos | Valor actual | Pagos mínimos | Valor actual |
| Hasta un año | 395.679 | 372.047 | 421.466 | 368.171 |
| Entre uno y cinco años | 865.065 | 792.352 | 571.355 | 566.993 |
| | <u>1.260.744</u> | <u>1.164.399</u> | <u>992.821</u> | <u>935.164</u> |
| Menos parte corriente | <u>(395.679)</u> | <u>(372.047)</u> | <u>(421.466)</u> | <u>(368.171)</u> |
| Total no corriente | <u>865.065</u> | <u>792.352</u> | <u>571.355</u> | <u>566.993</u> |

Los pasivos por arrendamientos financieros están efectivamente garantizados, los derechos al activo arrendado revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

(9) Arrendamientos operativos – Arrendatario

El Grupo tiene arrendado a terceros varias naves industriales, vehículos y equipos informáticos en régimen de arrendamiento operativo.

Una descripción de los contratos de arrendamiento más relevantes es como sigue:

- Arrendamiento de una nave industrial en el Polígono Industrial Los Girasoles (Valencina de la Concepción, Sevilla) en la que se encuentran las instalaciones principales de la Sociedad Dominante. El contrato de arrendamiento se formalizó en el ejercicio 2005 con una duración de un año, prorrogable anualmente. Las cuotas de arrendamiento se establecen por periodos

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

anuales y se revisan cada 12 meses aplicando sobre la renta pagada en el período precedente el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumo.

- Alquiler de una nave industrial en Madrid de 868 metros cuadrados. El contrato de arrendamiento se formalizó en el ejercicio 2013 con una duración inicial de 5 años, prorrogable anualmente, con los dos primeros años de obligado cumplimiento. Las cuotas de arrendamiento se establecen por períodos anuales, los dos primeros años sin variaciones y a partir de 2015 se revisan cada 12 meses aplicando sobre la renta pagada en el período recedente el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumo.

El importe de las cuotas de arrendamiento operativas reconocidas como gastos es como sigue:

| | Euros | |
|---------------------------------|---------|---------|
| | 2017 | 2016 |
| Pagos mínimos por arrendamiento | 988.757 | 962.582 |

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

| | Euros | |
|------------------------|-----------|-----------|
| | 2017 | 2016 |
| Hasta un año | 510.556 | 463.936 |
| Entre uno y cinco años | 517.127 | 573.206 |
| Más de cinco años | 112.271 | 185.437 |
| | 1.139.954 | 1.222.579 |

(10) Participaciones puestas en equivalencia

La información relativa a las participaciones puestas en equivalencia se presenta a continuación:

| Sociedad | Domicilio Social | Actividad | Sociedad del grupo titular | % de participación | % de participación efectiva de la Sociedad | Euros |
|----------------|------------------|---|--------------------------------|--------------------|--|---------|
| Eaufresh, S.A. | Portugal | Distribución de agua mediante máquinas expendedoras | Jet Cooler Águas e Cafés, S.A. | 25% | 25% | 190.489 |
| | | | | | | 190.489 |

El detalle y movimiento de las inversiones en instrumentos de patrimonio de las participaciones puestas en equivalencia es como sigue:

| Sociedad | Saldos al 31.12.2016 | Adquisiciones | Participación en resultados | Saldos al 31.12.2017 |
|----------------|----------------------|---------------|-----------------------------|----------------------|
| Eaufresh, S.A. | - | 191.155 | (666) | 190.489 |
| Total | - | 191.155 | (666) | 190.489 |

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La información financiera resumida de las inversiones contabilizadas por el método de puesta en equivalencia es como sigue:

| | Euros | |
|---------------------------------------|---------|------|
| | 2017 | 2016 |
| Activos | 411.284 | - |
| Pasivos | 239.458 | - |
| Ingresos ordinarios | 484.144 | - |
| Beneficios / (Pérdidas) del ejercicio | 53.776 | - |

El fondo de comercio de sociedades puestas en equivalencia incluido en el valor de la inversión es de 147.533 euros (0 euros en 2016).

(11) Política y Gestión de Riesgos

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo.

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

(i) Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Además, el Grupo recibe fianzas y depósitos de sus clientes en garantía de las operaciones comerciales que realiza con los mismos.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la nota 13.

(Continúa)

ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(ii) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero de la Sociedad Dominante tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 13 y 19.

(iii) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Grupo no tiene contratado ningún derivado para cubrir estos riesgos.

(12) Activos financieros por categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases es como sigue:

| | Euros | | | |
|---|----------------------------|--------|----------------------------|-----------|
| | 2017 | | | |
| | No corriente | | Corriente | |
| | A coste amortizado o coste | Total | A coste amortizado o coste | Total |
| Activos mantenidos para negociar | | | | |
| Instrumentos de patrimonio | - | - | 14.900 | 14.900 |
| Total | - | - | 14.900 | 14.900 |
| Préstamos y partidas a cobrar | | | | |
| Otros activos financieros | 83.294 | 83.294 | 7.799 | 7.799 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | | | |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | - | - | 4.310.179 | 4.310.179 |
| Otras cuentas a cobrar | - | - | 101.643 | 101.643 |
| Total | 83.294 | 83.294 | 4.419.621 | 4.419.621 |
| Total activos financieros | 83.294 | 83.294 | 4.434.521 | 4.434.521 |

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

| | Euros | | | |
|---|----------------------------------|--------|----------------------------------|-----------|
| | 2016 | | | |
| | No corriente | | Corriente | |
| | A coste amortizado o coste | Total | A coste amortizado o coste | Total |
| Activos mantenidos para negociar | | | | |
| Instrumentos de patrimonio | - | - | 23.250 | 23.250 |
| Total | - | - | 23.250 | 23.250 |
| Préstamos y partidas a cobrar | | | | |
| Otros activos financieros | 78.058 | 78.058 | 100.459 | 100.459 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | | | |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | - | - | 4.107.168 | 4.106.168 |
| Otras cuentas a cobrar | - | - | 260.030 | 260.030 |
| Total | 78.058 | 78.058 | 4.467.657 | 4.467.657 |
| Total activos financieros | 78.058 | 78.058 | 4.490.907 | 4.490.907 |

Los importes anteriores son representativos del valor razonable de estos activos.

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros es como sigue:

| | Euros | | |
|---|-------------------------------------|--|-----------|
| | 2017 | | |
| | Préstamos y partidas a cobrar | Activos mantenidos para negociar | Total |
| Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado | 39.115 | - | 39.115 |
| Pérdidas por deterioro de valor | (183.949) | - | (183.949) |
| Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias | (144.834) | - | (144.834) |

| | Euros | | |
|---|-------------------------------------|--|-----------|
| | 2016 | | |
| | Préstamos y partidas a cobrar | Activos mantenidos para negociar | Total |
| Dividendos | - | 123 | 123 |
| Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado | 30.193 | - | 30.193 |
| Pérdidas por deterioro de valor | (169.473) | - | (169.473) |
| Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias | (139.280) | 123 | (139.157) |

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(13) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

(a) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

| | Euros | | | |
|----------------------------|--------------|-----------|--------------|-----------|
| | 2017 | | 2016 | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| No vinculadas | | | | |
| Instrumentos de patrimonio | | | | |
| No cotizados | - | 14.900 | - | 23.250 |
| Depósitos y fianzas | 83.294 | 7.799 | 78.058 | 5.229 |
| Imposiciones bancarias | - | - | - | 95.230 |
| Total | 83.294 | 22.699 | 78.058 | 123.709 |

Instrumentos de patrimonio corresponden a acciones de Agrogarante, S.A. y Lisgarante, S.A.

Al 31 de diciembre de 2016, Imposiciones a plazo fijo por importe de 35.230 euros estaban constituidas en garantía pignoratícia del cumplimiento de obligaciones derivadas de las operaciones de financiación bancaria descritas en la nota 19.

(b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

| | Euros | |
|--|-------------|-------------|
| | Corriente | |
| | 2017 | 2016 |
| No vinculadas | | |
| Clientes | 8.914.093 | 8.527.133 |
| Otros deudores | 79.489 | 152.950 |
| Personal | 22.154 | 107.080 |
| Activos por impuesto corriente (nota 21) | 253.167 | 100.706 |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas (nota 21) | 1.854 | 11.503 |
| Correcciones valorativas por deterioro | (4.603.914) | (4.419.965) |
| Total | 4.666.843 | 4.479.407 |

(c) Deterioro del valor

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de activos financieros valorados a coste amortizado es como sigue:

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

| | Euros | |
|--------------------------|-------------|-------------|
| | Clientes | |
| | 2017 | 2016 |
| Saldo al 1 de enero | (4.419.965) | (4.250.492) |
| Dotaciones | (183.949) | (169.473) |
| Saldo al 31 de diciembre | (4.603.914) | (4.419.965) |

(d) Clasificación por vencimientos

Todos los activos financieros tienen su vencimiento en un plazo inferior a 12 meses desde la fecha del balance consolidado, excepto las fianzas constituidas a largo plazo que no tienen un vencimiento definido pero que se esperan recuperar en un plazo superior a 12 meses.

(14) Existencias

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

| | Euros | |
|--------------------------|----------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Botellones y botellas | 125.455 | 111.556 |
| Vasos | 80.460 | 47.992 |
| Productos de café | 129.750 | 124.251 |
| Productos de Twist | 12.629 | 16.713 |
| Máquinas venta doméstico | 78.973 | 79.182 |
| Otros productos | 100.237 | 143.587 |
| Otros aprovisionamientos | 18.025 | 17.239 |
| | <u>545.529</u> | <u>540.520</u> |

El Grupo tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(15) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre está constituido exclusivamente por los saldos mantenidos en la caja y en las cuentas corrientes bancarias, que son de libre disposición.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 el Grupo ha realizado operaciones de inversión y/o financiación que no han supuesto el uso de efectivo o equivalentes al efectivo. Las operaciones han sido las siguientes:

- Durante el ejercicio 2017 el Grupo ha adquirido inmovilizado material por importe de 697.715 euros que se encontraban pendientes de pago al cierre del ejercicio (673.064 en 2016).
- El Grupo ha adquirido durante el ejercicio 2017 inmovilizado material en arrendamiento financiero por un importe de 554.071 euros (400.865 euros en 2016).

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(16) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto consolidado se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

De acuerdo con el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital, es causa de disolución que el patrimonio neto resulte inferior al 50% del capital debido a las pérdidas incurridas, a no ser que se aumente o reduzca el capital en la medida suficiente.

Como se indica en la nota 19, la Sociedad Dominante dispone de un préstamo participativo concedido por su Socio Único, Aquaholding, Unipessoal Lda, cuyo principal asciende a 31 de diciembre de 2017 a 2.740.310 (3.344.310 euros en 2016 concedido por uno de sus socios, Fiesta, S.A.R.L., absorbida durante 2017 por Aquaholding, Unipessoal Lda). De esta forma la Sociedad no se encuentra en causa de disolución según lo dispuesto en el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital ya que el préstamo participativo forma parte del cómputo del patrimonio neto a los efectos del mencionado artículo de la Ley de Sociedades de Capital.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 52.560 participaciones sociales de 140,34 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

Las sociedades que participan directa o indirectamente en el capital social de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son las siguientes:

| | 2017 | | 2016 | |
|------------------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
| | Número de participaciones | % de participación | Número de participaciones | % de participación |
| Fiesta S.A.R.L | - | - | 31.536 | 60,00% |
| Aquaholding, Unipessoal, Lda | 52.560 | 100,00 % | 21.024 | 40,00% |
| | <u>52.560</u> | <u>100,00%</u> | <u>52.560</u> | <u>100,00%</u> |

(b) Reservas

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe de reservas y resultados se muestran a continuación:

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

| | Reservas de la Sociedad Dominante | | | | Reservas en sociedades consolidadas | Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante | |
|---|-----------------------------------|----------------------|---|-------------|-------------------------------------|---|-------------|
| | Reserva legal | Reservas voluntarias | Resultados negativos de ejercicios anteriores | Total | | Total | |
| Saldo al 1 de enero de 2016 | 148.650 | (281.294) | (7.248.894) | (7.381.538) | 205.183 | 906.653 | (6.269.702) |
| Aplicación de la pérdida del ejercicio 2015 atribuida a la Sociedad Dominante | | | | | | | |
| Reservas | - | - | 334.966 | 334.966 | 571.687 | (906.653) | - |
| Aportación de socios para compensación de pérdidas | | | | | | | |
| Otros movimientos | - | - | - | - | 23.106 | - | 23.106 |
| Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante | - | - | - | - | - | 400.377 | 400.377 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 148.650 | (281.294) | (6.913.928) | (7.046.572) | 799.976 | 400.377 | (5.846.219) |
| Distribución del beneficio del ejercicio 2016 atribuido a la Sociedad Dominante | | | | | | | |
| Reservas | - | - | 667.536 | 667.536 | (267.159) | (400.377) | - |
| Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante | - | - | - | - | - | 854.968 | 854.968 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 148.650 | (281.294) | (6.246.392) | (6.379.036) | 532.817 | 854.968 | (4.991.251) |

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(i) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

Esta reserva no es distribuible a los socios y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. El saldo registrado en esta reserva podrá ser destinado a incrementar el capital social.

(ii) Reservas en sociedades consolidadas

El detalle por sociedades de las reservas en sociedades consolidadas es como sigue:

| <u>Sociedad</u> | <u>Euros</u> | |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Por integración global | | |
| Jet Cooler Águas e Cafés, S.A. | (28.149) | 494.970 |
| Manantial Montaña Nevada, S.L. | 625.378 | 407.572 |
| Aqua Integra, S.L. | (64.412) | (65.002) |
| SW-Home Water Systems, Lda | - | (103.193) |
| Simple Fruit, Unipessoal, Lda | - | 65.629 |
| | <u>532.817</u> | <u>799.976</u> |

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados es como sigue:

| | 2017 |
|--|---|
| | Euros |
| <u>Sociedad</u> | Beneficios/ (Pérdidas) consolidados |
| Acquajet Semae, S.L.U. | 760.806 |
| De sociedades por integración global | |
| Jet Cooler Águas e Cafés, S.A. | (38.088) |
| SW-Home Water Systems (Portugal), Lda. | (18.760) |
| Manantial Montaña Nevada, S.L. | 134.740 |
| Aqua Integra, S.L. | 56.478 |
| Simple Fruit, Unipessoal Lda | (22.917) |
| Ondapadrao – Enchimento e Comercializacao de Água, Unipessoal Lda | (16.625) |
| De sociedades puestas en equivalencia | |
| Eaufresh, S.A. | (666) |
| Total | 854.968 |

| | 2016 |
|--|---|
| | Euros |
| <u>Sociedad</u> | Beneficios/ (Pérdidas) consolidados |
| Acquajet Semae, S.L.U. | 667.536 |
| De sociedades por integración global | |
| Jet Cooler Águas e Cafés, S.A. | (637.395) |
| SW-Home Water Systems (Portugal), Lda. | 127.301 |
| Manantial Montaña Nevada, S.L. | 217.806 |
| Aqua Integra, S.L. | 590 |
| Simple Fruit, Unipessoal Lda | 18.265 |
| Ondapadrao – Enchimento e Comercializacao de Água, Unipessoal Lda | 6.274 |
| Total | 400.377 |

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(17) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos

El movimiento de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de carácter no reintegrable es como sigue:

| | Euros | |
|---|----------|---------|
| | 2017 | 2016 |
| Saldo al 1 de enero | - | - |
| Subvenciones concedidas en el ejercicio | 13.156 | 9.980 |
| Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada | (13.156) | (9.980) |
| Saldo al 31 de diciembre | - | - |

El detalle de los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por tipo de subvención de sociedades consolidadas es como sigue:

| | Euros | |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| Subvenciones de explotación | 17.541 | 13.307 |
| | <u>17.541</u> | <u>13.307</u> |

Las subvenciones de explotación, en los ejercicios 2017 y 2016 han sido obtenidas por las sociedades dependientes Jet Cooler Águas e Cafés, S.A. y Aqua Integra, S.L., para la formación de su personal.

(18) Pasivos Financieros por Categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases es como sigue:

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

| Euros | | | | |
|--|------------|------------|----------------------------------|------------|
| 2017 | | | | |
| No corriente | | | Corriente | |
| A coste amortizado o coste | Total | | A coste amortizado o coste | Total |
| Débitos y partidas a pagar | | | | |
| Deudas con empresas del grupo | 4.140.310 | 4.140.310 | - | - |
| Deudas con entidades de crédito | 10.778.604 | 10.778.604 | 5.021.918 | 5.021.918 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 792.352 | 792.352 | 372.047 | 372.047 |
| Otros pasivos financieros | - | - | 1.825.624 | 1.825.624 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | | | |
| Proveedores | - | - | 2.389.684 | 2.389.684 |
| Deudas comerciales anticipadas por entidades de crédito | - | - | 371.192 | 371.192 |
| Otras cuentas a pagar | - | - | 2.167.503 | 2.167.503 |
| Total pasivos financieros | 15.711.266 | 15.711.266 | 12.147.968 | 12.147.968 |

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

| Euros | | | | |
|--|-------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 2016 | | | | |
| No corriente | | | Corriente | |
| A coste amortizado o coste | Total | A coste amortizado o coste | Total | |
| Débitos y partidas a pagar | | | | |
| Deudas con empresas del grupo | 4.744.310 | 4.744.310 | - | - |
| Deudas con entidades de crédito | 13.312.470 | 13.312.470 | 3.743.613 | 3.743.613 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 566.993 | 566.993 | 368.171 | 474.222 |
| Otros pasivos financieros | - | - | 1.721.797 | 1.721.797 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | | | |
| Proveedores | - | - | 2.298.215 | 2.298.215 |
| Deudas comerciales anticipadas por entidades de crédito | - | - | 167.665 | 167.665 |
| Otras cuentas a pagar | - | - | 2.310.496 | 2.310.496 |
| Total pasivos financieros | 18.623.773 | 18.623.773 | 10.609.957 | 10.609.957 |

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los importes anteriores son representativos del valor razonable de estos pasivos.

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros es como sigue:

| | Euros | |
|--|----------------------------|-----------|
| | Débitos y partidas a pagar | |
| | 2017 | 2016 |
| Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado | (547.812) | (669.495) |
| Total | (547.812) | (669.495) |

(19) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

(a) Deudas con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas es como sigue:

| | Euros | | | |
|--------------------------------------|--------------|-----------|--------------|-----------|
| | 2017 | | 2016 | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| Grupo | | | | |
| Préstamos participativos | 2.740.310 | - | 3.344.310 | - |
| Deudas por compra de participaciones | 1.400.000 | - | 1.400.000 | - |
| | 4.140.310 | - | 4.744.310 | - |

Al 31 de diciembre de 2017 préstamos participativos recoge el concedido a la Sociedad por su por su Socio Único, Aquaholding, Unipessoal Lda (3.344.310 euros en 2016 concedido por uno de sus socios, Fiesta, S.A.R.L., absorbida durante 2017 por Aquaholding, Unipessoal Lda). Este préstamo, que no devenga intereses fijos, tiene fijado su vencimiento en 2020.

Deudas por compra de participaciones recoge el préstamo de 1.400.000 euros concedido a la Sociedad por Iberian Hod, S.A. durante 2012, sociedad dominante última. Este préstamo, que devenga intereses anuales a Euribor + 1%, tiene establecido su vencimiento en 2022.

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Deudas

El detalle de las deudas es como sigue:

| | | Euros | |
|---|------------|--------------|-----------|
| | | 2017 | |
| | | No corriente | Corriente |
| No vinculadas | | | |
| Deudas con entidades de crédito | 10.778.604 | | 5.021.918 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 792.352 | | 372.047 |
| Proveedores de inmovilizado | - | | 697.715 |
| Fianzas y depósitos recibidos | - | | 1.127.909 |
| Total | 11.570.956 | | 7.219.589 |

| | | Euros | |
|---|------------|--------------|-----------|
| | | 2016 | |
| | | No corriente | Corriente |
| No vinculadas | | | |
| Deudas con entidades de crédito | 13.312.470 | | 3.743.613 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 566.993 | | 368.171 |
| Proveedores de inmovilizado | - | | 673.064 |
| Fianzas y depósitos recibidos | - | | 1.048.733 |
| Total | 13.879.463 | | 5.833.581 |

Con fecha 29 de septiembre de 2015 la Sociedad canceló el principal pendiente del préstamo que mantenía con el Banco Comercial Portugués, S.A. y otro préstamo adicional que mantenía con Novo Banco, S.A. mediante la formalización de un nuevo préstamo con el Banco Portugués de Inversiones, S.A. cuyo principal asciende a 11.637.000 euros, que comenzó a amortizarse en 2016 y con vencimiento último en 2021.

(Continúa)

ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Otra información sobre las deudas

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas se muestran a continuación:

| 2017 | | | | | |
|---------------|--------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Tipo | Moneda | Año de vencimiento | Valor nominal | Euros | |
| | | | | Valor contable | |
| | | | | Corriente | No corriente |
| No vinculadas | | | | | |
| Préstamo | Euro | 2019 | 135.743 | 72.294 | 63.449 |
| Préstamo | Euro | 2021 | 9.543.613 | 1.756.613 | 7.787.000 |
| Préstamo | Euro | 2019 | 21.034 | 18.000 | 3.034 |
| Préstamo | Euro | 2019 | 223.177 | 120.719 | 102.458 |
| Préstamo | Euro | 2020 | 127.787 | 50.000 | 77.787 |
| Préstamo | Euro | 2021 | 225.118 | 60.794 | 164.324 |
| Préstamo | Euro | 2020 | 209.110 | 82.705 | 126.405 |
| Otros | Euro | 2018 | 9.657 | 9.657 | - |
| Préstamo | Euro | 2019 | 237.842 | 128.005 | 109.837 |
| Préstamo | Euro | 2019 | 27.044 | 23.143 | 3.901 |
| Préstamo | Euro | 2018 | 49.819 | 49.819 | - |
| Préstamo | Euro | 2020 | 26.375 | 9.125 | 17.250 |
| Préstamo | Euro | 2018 | 8.333 | 8.333 | - |
| Préstamo | Euro | 2018 | 4.608 | 4.608 | - |
| Préstamo | Euro | 2018 | 66.667 | 66.667 | - |
| Préstamo | Euro | 2018 | 133.333 | 133.333 | - |
| Préstamo | Euro | 2019 | 66.667 | 57.143 | 9.524 |
| Préstamo | Euro | 2019 | 62.500 | 50.000 | 12.500 |
| Préstamo | Euro | 2019 | 44.151 | 32.939 | 11.212 |
| Préstamo | Euro | 2021 | 126.992 | 39.913 | 87.079 |
| Préstamo | Euro | 2021 | 387.500 | 150.000 | 237.500 |
| Préstamo | Euro | 2021 | 120.000 | 30.000 | 90.000 |
| Préstamo | Euro | 2020 | 1.650.000 | 550.000 | 1.100.000 |
| Préstamo | Euro | 2022 | 247.308 | 58.631 | 188.677 |
| Préstamo | Euro | 2024 | 210.000 | 90.000 | 120.000 |
| Préstamo | Euro | 2022 | 500.000 | 33.333 | 466.667 |
| | | | <u>14.464.378</u> | <u>3.685.774</u> | <u>10.778.604</u> |

(Continúa)

ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

| 2016 | | | | | |
|---------------|--------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Tipo | Moneda | Año de vencimiento | Valor nominal | Euros | |
| | | | | Valor contable | |
| | | | | Corriente | No corriente |
| No vinculadas | | | | | |
| Préstamo | Euro | 2017 | 3.889 | 3.889 | - |
| Préstamo | Euro | 2019 | 210.159 | 72.271 | 137.888 |
| Préstamo | Euro | 2021 | 10.803.210 | 1.166.210 | 9.637.000 |
| Préstamo | Euro | 2018 | 38.681 | 17.639 | 21.042 |
| Préstamo | Euro | 2019 | 341.507 | 118.330 | 223.177 |
| Préstamo | Euro | 2020 | 176.288 | 50.000 | 126.288 |
| Otros | Euro | 2017 | 8.996 | 8.996 | - |
| Préstamo | Euro | 2019 | 366.103 | 126.431 | 239.672 |
| Préstamo | Euro | 2019 | 47.461 | 20.408 | 27.053 |
| Préstamo | Euro | 2021 | 259.611 | 56.248 | 203.363 |
| Préstamo | Euro | 2017 | 48.837 | 48.837 | - |
| Préstamo | Euro | 2020 | 35.543 | 9.293 | 26.250 |
| Préstamo | Euro | 2018 | 25.000 | 16.667 | 8.333 |
| Préstamo | Euro | 2017 | 8.889 | 8.889 | - |
| Préstamo | Euro | 2018 | 58.433 | 53.758 | 4.675 |
| Préstamo | Euro | 2019 | 112.500 | 50.000 | 62.500 |
| Préstamo | Euro | 2018 | 200.000 | 133.333 | 66.667 |
| Préstamo | Euro | 2017 | 2.465 | 2.465 | - |
| Préstamo | Euro | 2018 | 266.666 | 133.333 | 133.333 |
| Préstamo | Euro | 2019 | 123.810 | 57.143 | 66.667 |
| Préstamo | Euro | 2019 | 75.601 | 31.455 | 44.146 |
| Préstamo | Euro | 2021 | 165.627 | 38.711 | 126.916 |
| Préstamo | Euro | 2018 | 537.500 | 150.000 | 387.500 |
| Préstamo | Euro | 2021 | 150.000 | 30.000 | 120.000 |
| Préstamo | Euro | 2020 | 2.200.000 | 550.000 | 1.650.000 |
| Préstamo | Euro | 2017 | 24.500 | 24.500 | - |
| | | | <u>16.291.276</u> | <u>2.978.806</u> | <u>13.312.470</u> |

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo tiene las siguientes pólizas de crédito al 31 de diciembre:

| | Euros | | | |
|-------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | 2017 | | 2016 | |
| | Dispuesto | Límite | Dispuesto | Límite |
| Póliza de crédito | 266.944 | 270.000 | 205.374 | 230.000 |
| Póliza de crédito | 405.700 | 490.000 | 107.433 | 250.000 |
| Póliza de crédito | 38.000 | 400.000 | 35.000 | 225.000 |
| Póliza de crédito | 10.000 | 200.000 | 30.000 | 200.000 |
| Póliza de crédito | - | 150.000 | - | 150.000 |
| Póliza de crédito | 145.500 | 150.000 | 47.000 | 150.000 |
| Póliza de crédito | 370.000 | 400.000 | 300.000 | 400.000 |
| Póliza de crédito | 100.000 | 100.000 | 40.000 | 100.000 |
| | <u>1.336.144</u> | <u>2.160.000</u> | <u>764.807</u> | <u>1.705.000</u> |

Las siguientes deudas gozan de las garantías que se mencionan a continuación:

| <u>Acreedor</u> | <u>Garantía</u> | Euros | |
|-----------------|-----------------|----------|---------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Banco Popular | IPF | - | 35.230 |
| | | <u>-</u> | <u>35.230</u> |

Además, el préstamo recibido del Banco Portugués de Inversiones, S.A. cuenta con las siguientes garantías:

- Prenda sobre las participaciones que la Sociedad dominante mantiene en la sociedad dependiente Jet Cooler Aguas e Cafés, S.A.
- Prenda sobre las participaciones representativas del capital social de la Sociedad dominante.
- Prenda sobre determinadas marcas comerciales del Grupo (véase nota 6).

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

| | Euros | |
|---|-----------|-----------|
| | Corriente | |
| | 2017 | 2016 |
| No vinculadas | | |
| Proveedores | 2.389.684 | 2.298.215 |
| Deudas comerciales anticipadas por entidades de crédito | 371.192 | 167.665 |
| Acreedores | 1.910.014 | 2.178.911 |
| Personal | 257.489 | 131.585 |
| Administraciones públicas por Impuesto sobre Sociedades (nota 21) | 244.817 | 116.396 |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 21) | 476.438 | 417.986 |
| Total | 5.649.634 | 5.310.758 |

(e) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos es como sigue:

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

| | Euros | | | | | | |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|-----------------------|
| | 2017 | | | | | | |
| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | Menos parte corriente | Total no corriente |
| Deudas | | | | | | | |
| Deudas con entidades de crédito | 5.021.918 | 3.984.804 | 3.644.493 | 3.105.870 | 43.437 | (5.021.918) | 10.778.604 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 372.047 | 442.217 | 195.678 | 128.730 | 25.727 | (372.047) | 792.352 |
| Otros pasivos financieros | 1.825.624 | - | - | - | - | (1.825.624) | - |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas | | - | 2.740.310 | - | 1.400.000 | - | 4.140.310 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | | | | | | |
| Proveedores | 2.389.684 | - | - | - | - | (2.389.684) | - |
| Deudas comerciales anticipadas por entidades de crédito | 371.192 | - | - | - | - | (371.192) | - |
| Acreedores varios | 1.910.014 | - | - | - | - | (1.910.014) | - |
| Personal | 257.489 | - | - | - | - | (257.489) | - |
| Total pasivos financieros | <u>12.147.968</u> | <u>4.427.021</u> | <u>6.580.481</u> | <u>3.234.600</u> | <u>1.469.164</u> | <u>(12.147.968)</u> | <u>15.711.266</u> |

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

| | Euros | | | | | | | |
|---|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------------|--------------------------|-----------------------|
| | 2016 | | | | | | | |
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | Años posteriores | Menos parte corriente | Total no corriente |
| Deudas | | | | | | | | |
| Deudas con entidades de crédito | 3.743.613 | 3.513.607 | 3.601.354 | 3.425.533 | 2.771.976 | - | (3.743.613) | 13.312.470 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 368.171 | 257.002 | 193.719 | 93.082 | 23.190 | - | (368.171) | 566.993 |
| Otros pasivos financieros | 1.721.797 | - | - | - | - | - | (1.721.797) | - |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas | - | - | - | 3.344.310 | - | 1.400.000 | - | 4.744.310 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | | | | | | | |
| Proveedores | 2.298.215 | - | - | - | - | - | (2.298.215) | - |
| Deudas comerciales anticipadas por entidades de crédito | 167.665 | - | - | - | - | - | (167.665) | - |
| Acreedores varios | 2.178.911 | - | - | - | - | - | (2.178.911) | - |
| Personal | 131.585 | - | - | - | - | - | (131.585) | - |
| Total pasivos financieros | 10.609.957 | 3.770.609 | 3.795.073 | 6.862.925 | 2.795.166 | 1.400.000 | (10.609.957) | 18.623.773 |

(Continúa)

ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores de las sociedades consolidadas españolas se presenta a continuación:

| | 2017 | 2016 |
|---|------------------|-----------|
| | Días | |
| Periodo medio de pago a proveedores | 100 | 100 |
| Ratio de las operaciones pagadas | 85 | 83 |
| Ratio de las operaciones pendientes de pago | 148 | 151 |
| | Importe en Euros | |
| Total pagos realizados | 5.441.768 | 5.286.980 |
| Total pagos pendientes | 2.860.045 | 2.701.122 |

(21) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

| | Euros | | | |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 2017 | | 2016 | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| Activos | | | | |
| Activos por impuesto diferido | 3.825.673 | - | 4.123.238 | - |
| Activos por impuesto corriente | - | 253.167 | - | 100.706 |
| Impuesto sobre el valor añadido y similares | - | 1.854 | - | 11.503 |
| | <u>3.825.673</u> | <u>255.021</u> | <u>4.123.238</u> | <u>112.209</u> |
| Pasivos | | | | |
| Pasivos por impuesto diferido | 1.558.312 | - | 1.490.324 | - |
| Pasivos por impuesto corriente | - | 244.817 | - | 116.396 |
| Impuesto sobre el valor añadido y similares | - | 258.846 | - | 221.330 |
| Seguridad Social | - | 152.533 | - | 140.605 |
| Retenciones | - | 65.059 | - | 56.051 |
| | <u>1.558.312</u> | <u>721.255</u> | <u>1.490.324</u> | <u>534.382</u> |

(Continúa)

ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle del impuesto a pagar a las distintas jurisdicciones fiscales y las retenciones y pagos a cuenta efectuados es como sigue:

| | Euros | | | |
|----------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| | 2017 | | 2016 | |
| | Impuesto a pagar (devolver) | Retenciones y pagos a cuenta | Impuesto a pagar (devolver) | Retenciones y pagos a cuenta |
| España | (253.167) | 153.855 | (100.706) | 96.411 |
| Portugal | 244.817 | 123.357 | 116.396 | 100.848 |
| | <u>(8.350)</u> | <u>277.212</u> | <u>(15.690)</u> | <u>197.259</u> |

La Sociedad Dominante y el resto de sociedades consolidadas tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

| <u>Impuesto</u> | <u>Ejercicios abiertos</u> |
|---|----------------------------|
| Impuesto sobre Sociedades | 2013-2017 |
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 2014-2017 |
| Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | 2014-2017 |
| Seguridad Social | 2014-2017 |

No obstante, el derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases imponibles negativas compensadas o pendientes de compensación, las deducciones por doble imposición y las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades aplicadas o pendientes de aplicación, prescriben a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al periodo impositivo en que se generó el derecho a su compensación o aplicación. Transcurrido dicho plazo, el Grupo deberá acreditar las bases imponibles negativas o deducciones, mediante la exhibición de la liquidación o autoliquidación y de la contabilidad, con acreditación de su depósito durante el citado plazo en el Registro Mercantil.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

(a) Impuesto sobre beneficios

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con Manantial Montaña Nevada, S.L. desde 2013 y con Aqua Integra, S.L. desde el ejercicio 2015.

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible es como sigue:

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

| Euros | | | | | | |
|---|---------------|------------------|--|---------------|---------------|------------------|
| 2017 | | | | | | |
| Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada | | | Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto consolidado | | | |
| Aumentos | Disminuciones | Neto | Aumentos | Disminuciones | Neto | Total |
| Saldo de ingresos y gastos consolidados del ejercicio | | 854.968 | | | 13.156 | 868.124 |
| Impuesto sobre Sociedades | | 775.427 | | | 4.385 | 779.812 |
| | | <u>1.630.395</u> | | | <u>17.541</u> | <u>1.647.936</u> |
| Beneficios/(Pérdidas) consolidadas antes de impuestos | | | | | | |
| Diferencias permanentes | | | | | | |
| De las sociedades individuales | 471.834 | 362.815 | 109.019 | - | - | 109.019 |
| De los ajustes de consolidación | 1.397.371 | - | 1.397.371 | - | - | 1.397.371 |
| Diferencias temporarias: | | | | | | |
| De las sociedades individuales | | | | | | |
| con origen en el ejercicio | 4.478 | 23.089 | (18.611) | - | 17.541 | (36.152) |
| con origen en ejercicios anteriores | 368.851 | 837.573 | (468.722) | - | - | (468.722) |
| De los ajustes de consolidación | | | | | | |
| con origen en ejercicios anteriores | - | 133.680 | (133.680) | - | - | (133.680) |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores | - | 935.984 | (935.984) | - | - | (935.984) |
| Base imponible consolidada (Resultado fiscal) | | <u>1.579.788</u> | | | <u>-</u> | <u>1.579.788</u> |

(Continúa)

ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

| Euros | | | | | | |
|---|--|---------------|-------------|--|---------------|----------|
| 2016 | | | | | | |
| | Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada | | | Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto consolidado | | |
| | Aumentos | Disminuciones | Neto | Aumentos | Disminuciones | Neto |
| Saldo de ingresos y gastos consolidados del ejercicio | | | 400.377 | | | 9.980 |
| Impuesto sobre Sociedades | | | 503.270 | | | 3.327 |
| Beneficios/(Pérdidas) consolidadas antes de impuestos | | | 903.647 | | | 13.307 |
| Diferencias permanentes | | | | | | |
| De las sociedades individuales | 36.706 | 166.386 | (129.680) | - | - | - |
| De los ajustes de consolidación | 1.189.676 | - | 1.189.676 | - | - | - |
| Diferencias temporarias: | | | | | | |
| De las sociedades individuales | | | | | | |
| con origen en el ejercicio | - | 7.038 | (7.038) | - | 13.307 | (13.307) |
| con origen en ejercicios anteriores | 88.577 | 1.263.004 | (1.174.427) | - | - | - |
| De los ajustes de consolidación | | | | | | |
| con origen en ejercicios anteriores | 76.710 | - | 76.710 | - | - | - |
| Base imponible consolidada (Resultado fiscal) | | | 858.888 | | | - |

(Continúa)

ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La relación existente entre el ingreso por impuesto sobre beneficios consolidados y el resultado consolidado del ejercicio es como sigue:

| | Euros | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------|----------------|
| | 2017 | | |
| | Pérdidas y ganancias consolidadas | Patrimonio neto consolidado | Total |
| Saldo de ingresos y gastos consolidados del ejercicio antes de impuestos | 1.630.395 | - | 1.630.395 |
| Impuesto al 25% (*) | 385.610 | - | 385.610 |
| Gastos no deducibles y otros | 375.812 | - | 375.812 |
| Ajustes de ejercicios anteriores | 14.005 | - | 14.005 |
| Gasto / (Ingreso) por impuesto sobre beneficios consolidado | <u>775.427</u> | <u>-</u> | <u>775.427</u> |

| | Euros | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------|----------------|
| | 2016 | | |
| | Pérdidas y ganancias consolidadas | Patrimonio neto consolidado | Total |
| Saldo de ingresos y gastos consolidados del ejercicio antes de impuestos | 903.647 | - | 903.647 |
| Impuesto al 25% (*) | 225.912 | - | 225.912 |
| Gastos no deducibles y otros | 264.999 | - | 264.999 |
| Ajustes de ejercicios anteriores | 12.359 | - | 12.359 |
| Gasto / (Ingreso) por impuesto sobre beneficios consolidado | <u>503.270</u> | <u>-</u> | <u>503.270</u> |

(*) Para las sociedades dependientes domiciliadas en Portugal, el tipo impositivo medio es del 21% (25% en 2016).

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle del gasto por impuesto sobre beneficios consolidado es como sigue:

| | Euros | |
|---|----------|----------|
| | 2017 | 2016 |
| Impuesto corriente | | |
| Del ejercicio | 395.869 | 211.522 |
| Ajustes de ejercicios anteriores | 14.005 | 12.359 |
| | 409.874 | 223.881 |
| Impuestos diferidos | | |
| Origen y reversión de diferencias temporarias | | |
| Inmovilizado material | (14.720) | 73.850 |
| Inversiones en empresas del grupo | 133.452 | 132.658 |
| Inmovilizado intangible | (18.941) | (40.016) |
| Deterioro de cuentas a cobrar | (233) | (1.304) |
| Gastos financieros | 11.694 | 82.391 |
| Provisiones | 13.736 | 10.999 |
| Créditos por pérdidas a compensar | 238.756 | 20.962 |
| Deducciones y bonificaciones | 1.809 | (151) |
| | 775.427 | 503.270 |

El importe total del impuesto sobre beneficios corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra patrimonio neto consolidado, es como sigue:

| | Euros | | | |
|--------------|-----------|----------|-----------|----------|
| | 2017 | | 2016 | |
| | Corriente | Diferido | Corriente | Diferido |
| Subvenciones | 4.385 | (4.385) | 3.327 | (3.327) |
| | 4.385 | (4.385) | 3.327 | (3.327) |

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos es como sigue:

| | Euros | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2017 | | 2016 | |
| | Activos | Pasivos | Activos | Pasivos |
| Inmovilizado material | 242.358 | 102.941 | 273.129 | 148.432 |
| Deterioro de participaciones | - | 1.167.711 | - | 1.034.259 |
| Otros inmovilizados intangibles | 508.505 | 287.660 | 509.537 | 307.633 |
| Deterioro de cuentas a cobrar | 16.182 | - | 15.949 | - |
| Provisiones | 20.132 | - | 33.868 | - |
| Gastos financieros no deducibles | - | - | 11.694 | - |
| Créditos por pérdidas a compensar | 2.837.825 | - | 3.076.581 | - |
| Derechos por deducciones y bonificaciones | 200.671 | - | 202.480 | - |
| | 3.825.673 | 1.558.312 | 4.123.238 | 1.490.324 |

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de los activos y pasivos por impuesto diferido cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses es como sigue:

| | Euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Activos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporarias | 611.373 | 768.426 |
| Créditos por pérdidas a compensar | 2.587.825 | 2.746.813 |
| Derechos por deducciones y bonificaciones | 180.187 | 182.936 |
| Total activos | 3.379.385 | 3.698.175 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 1.211.805 | 1.368.464 |
| Neto | 2.167.580 | 2.329.711 |

(22) Información Medioambiental

El valor neto contable de los sistemas, equipos e instalaciones para la protección y mejora del medio ambiente no es significativo al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 el Grupo no ha incurrido en gasto alguno en relación con la protección y mejora del medio ambiente, ni ha recibido subvenciones de naturaleza medio ambiental.

Con los procedimientos actualmente implantados, el Grupo considera que los riesgos medioambientales se encuentran adecuadamente controlados.

(23) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con partes vinculadas, incluyendo personal de alta Dirección y Administradores y las principales características de los mismos, se presentan en las notas 13 y 19.

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Transacciones del Grupo con partes vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas son los siguientes:

| Euros | | |
|--------------------|----------------------------|---------------|
| 2017 | | |
| | Otras partes vinculadas | Total |
| Gastos | | |
| Compras | 79.000 | 79.000 |
| Gastos financieros | 12.834 | 12.834 |
| | <u>91.834</u> | <u>91.834</u> |
| | | |
| Euros | | |
| 2016 | | |
| | Otras partes vinculadas | Total |
| Gastos | | |
| Compras | 75.000 | 75.000 |
| Gastos financieros | 14.651 | 14.651 |
| | <u>89.651</u> | <u>89.651</u> |

(c) Información relativa a Administradores y personal de alta Dirección de la Sociedad

Durante el ejercicio 2017 los Administradores de la Sociedad Dominante no han percibido remuneraciones (5.350 euros en 2016) en relación a las funciones ejecutivas que desempeñan. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía, ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo. Asimismo el Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no han existido contratados cargos de Alta Dirección en el Grupo, siendo asumida dicha función por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no ha concluido ni se ha modificado o extinguido anticipadamente ningún contrato entre la Sociedad Dominante y sus socios, los Administradores o persona que actúe por cuenta de ellos correspondiente a operaciones ajenas al tráfico ordinario del Grupo o no realizadas en condiciones normales.

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

Los Administradores de la Sociedad Dominante y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

(24) Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos es como sigue:

| | Euros | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Nacional | | Resto de Unión Europea | | Total | |
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Ingresos por venta de productos | 12.094.138 | 11.126.552 | 7.918.722 | 7.879.776 | 20.012.860 | 19.006.328 |
| Cuotas de servicio e ingresos por prestación de servicios | 2.414.604 | 2.125.868 | 2.518.739 | 2.387.880 | 4.933.343 | 4.513.748 |
| | <u>14.508.742</u> | <u>13.252.420</u> | <u>10.437.461</u> | <u>10.267.656</u> | <u>24.946.203</u> | <u>23.520.076</u> |

(b) Aprovisionamientos

El detalle de los consumos de mercaderías y de materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

| | Euros | |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Consumo de mercaderías | | |
| Compras nacionales | 2.616.525 | 2.580.091 |
| Compras intracomunitarias | 3.122.721 | 2.937.658 |
| Variación de existencias | (4.223) | 61.080 |
| | <u>5.735.023</u> | <u>5.578.829</u> |
| Consumo de materias primas y otros | | |
| Compras nacionales | 128.641 | 150.012 |
| Variación de existencias | (786) | (720) |
| | <u>127.855</u> | <u>149.292</u> |

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales es como sigue:

| | Euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 1.543.664 | 1.413.110 |
| Otros gastos sociales | 117.635 | 108.884 |
| | <u>1.661.299</u> | <u>1.521.994</u> |

(25) Información sobre empleados

El número medio de empleados del Grupo durante los ejercicios 2017 y 2016, desglosado por categorías, es como sigue:

| | Número | |
|------------------------------|------------|------------|
| | 2017 | 2016 |
| Dirección y adjuntos | 20 | 21 |
| Responsables de departamento | 27 | 25 |
| Personal auxiliar | 350 | 319 |
| | <u>397</u> | <u>365</u> |

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2017 y 2016, del personal y de los Administradores de la Sociedad Dominante es como sigue:

| | Número | | | |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2017 | | 2016 | |
| | Mujeres | Hombres | Mujeres | Hombres |
| Dirección y adjuntos | 4 | 15 | 3 | 17 |
| Responsables de departamento | 10 | 14 | 12 | 12 |
| Personal auxiliar | 143 | 197 | 137 | 165 |
| Administradores | 1 | 5 | - | 5 |
| | <u>157</u> | <u>231</u> | <u>152</u> | <u>199</u> |

El número medio de empleados del Grupo con discapacidad mayor o igual del 33% durante los ejercicios 2017 y 2016, desglosado por categorías, es como sigue:

| | 2017 | 2016 |
|----------------------|----------|-----------|
| Dirección y adjuntos | 1 | 1 |
| Personal auxiliar | 6 | 13 |
| | <u>7</u> | <u>14</u> |

(Continúa)

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(26) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora (KPMG Auditores, S.L.) de las cuentas anuales del Grupo ha facturado durante el ejercicio 2017 honorarios por servicios profesionales de auditoría por importe de 23.135 euros (22.355 euros en el ejercicio 2016).

Durante el ejercicio 2017 otros auditores han facturado al Grupo honorarios por servicios profesionales de auditoría por importe de 6.000 euros (6.000 euros en 2016).

Los importes mencionados en los párrafos anteriores incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados en los ejercicios 2017 y 2016, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, otras entidades afiliadas a KPMG International han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

| | Euros | |
|---------------------|-------|-------|
| | 2017 | 2016 |
| Por otros servicios | 6.824 | 5.640 |

(27) Información segmentada

En relación a la obligación de informar de forma segmentada de las actividades empresariales del Grupo, el criterio seguido para la definición de los segmentos es identificar las líneas de actividad fundamentales utilizadas por la Dirección y Consejo de Administración para realizar los análisis económicos oportunos.

De este modo, los segmentos que se han definido son los siguientes: España y Portugal.

Los precios intersegmentos están establecidos en base a los márgenes normales aplicables a terceros ajenos al Grupo.

El Grupo no ha realizado ventas a clientes que sean superiores al 10% de la cifra de negocio del Grupo.

**ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La información segmentada se presenta a continuación:

| | 2017 Euros | | | |
|--|---------------|-------------|--------------------------|-------------------|
| | Segmentos | | | |
| Conceptos | España | Portugal | Ajustes de consolidación | Total consolidado |
| Importe neto de la cifra de negocios | | | | |
| - Clientes externos | 14.508.742 | 10.437.461 | - | 24.946.203 |
| - Intersegmentos | 735.018 | - | (735.018) | - |
| Aprovisionamientos | (3.706.268) | (2.917.631) | 735.018 | (5.888.881) |
| Gastos de personal | (5.384.182) | (2.487.680) | - | (7.871.862) |
| Amortización del inmovilizado | (1.662.174) | (1.135.700) | (1.270.679) | (4.068.553) |
| Pérdidas, deterioros y variación de provisiones | | | | |
| - Corrientes | (120.906) | (63.043) | - | (183.949) |
| - No corrientes | - | - | - | - |
| Resultado de la explotación | 1.849.184 | 1.517.698 | (1.227.124) | 2.139.758 |
| Ingresos financieros | 53.672 | 98.152 | (112.709) | 39.115 |
| Gastos financieros | (519.745) | (140.776) | 112.709 | (547.812) |
| Resultado de operaciones interrumpidas | - | - | - | - |
| Resultado antes de impuestos | 1.383.111 | 1.510.975 | (1.263.691) | 1.630.395 |
| Activos del segmento | 32.336.656 | 11.354.341 | (10.785.617) | 32.905.380 |
| Pasivos del segmento | 29.286.411 | 7.693.962 | (6.460.012) | 30.520.361 |
| Flujos netos de efectivo de las actividades de | | | | |
| - Operación | 2.516.611 | 2.310.481 | 473.746 | 5.300.838 |
| - Inversión | (1.332.219) | (1.088.941) | (202.381) | (2.623.541) |
| - Financiación | (1.399.779) | (1.233.977) | (126.988) | (2.760.744) |
| Adquisiciones de activos no corrientes en el ejercicio | 2.770.613 | 1.399.225 | - | 4.169.838 |

(Continúa)

ACQUAJET SEMAE, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

| | 2016 Euros | | | |
|--|---------------|-------------|--------------------------|-------------------|
| | Segmentos | | | |
| Conceptos | España | Portugal | Ajustes de consolidación | Total consolidado |
| Importe neto de la cifra de negocios | | | | |
| - Clientes externos | 13.252.420 | 10.267.656 | - | 23.520.076 |
| - Intersegmentos | 1.002.261 | - | (1.002.261) | - |
| Aprovisionamientos | (3.451.003) | (3.303.090) | 1.002.261 | (5.751.832) |
| Gastos de personal | (4.901.346) | (2.192.480) | - | (7.093.826) |
| Amortización del inmovilizado | (1.738.236) | (1.057.522) | (1.280.831) | (4.076.589) |
| Pérdidas, deterioros y variación de provisiones | | | | |
| - Corrientes | (100.477) | (68.996) | - | (169.473) |
| - No corrientes | - | - | - | - |
| Resultado de la explotación | 1.778.542 | 1.045.115 | (1.280.831) | 1.542.826 |
| Ingresos financieros | 76.255 | 25.387 | (71.326) | 30.316 |
| Gastos financieros | (629.872) | (110.949) | 71.326 | (669.495) |
| Resultado de operaciones interrumpidas | - | - | - | - |
| Resultado antes de impuestos | 1.224.925 | 959.553 | (1.280.831) | 903.647 |
| Activos del segmento | 31.293.821 | 10.567.086 | (8.700.082) | 33.160.825 |
| Pasivos del segmento | 29.253.132 | 7.940.079 | (5.562.437) | 31.630.774 |
| Flujos netos de efectivo de las actividades de | | | | |
| - Operación | 3.700.118 | 2.286.775 | - | 5.986.893 |
| - Inversión | (1.083.431) | (1.304.392) | - | (2.387.823) |
| - Financiación | (2.154.555) | (1.310.939) | - | (3.465.494) |
| Adquisiciones de activos no corrientes en el ejercicio | 2.361.602 | 1.705.830 | - | 4.067.432 |

ACQUAJET SEMAE, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2017

Evolución del negocio y situación del Grupo

El Grupo mantiene la tendencia de crecimiento que viene registrando en años anteriores. El ejercicio 2017 ha cerrado con un incremento en ventas de 1.426 miles de euros apoyado por la diversificación de los servicios ofertados y el incremento del parque instalado. El resultado de explotación ha crecido en 597 miles de euros lo que supone un incremento del 39% con respecto al ejercicio anterior. Y el resultado final del grupo es un 1,14 veces mayor que el del ejercicio anterior.

El Grupo mantiene la política de disminuir el apalancamiento financiero, y en este ejercicio se ha reducido la deuda en más de un millón de euros. Asimismo, la cuenta de resultados refleja la reducción del 18% en gastos financieros.

El periodo medio de pago a proveedores durante 2017 se ha mantenido en 100 días. El Grupo está intentando reducir el periodo medio de pago a proveedores mediante la contratación de operaciones de confirming con entidades financieras.

Evolución previsible del Grupo

En el plan de negocio elaborado por el Grupo en base a la continuidad del proyecto de crecimiento, se contempla una mejora significativa en los próximos años de la tendencia de los resultados del Grupo. Uno de los objetivos principales a medio plazo que se plantea el Grupo es sanear sus fondos propios con la compensación total de las pérdidas acumuladas.

Actividades en materia de Investigación y Desarrollo

El Grupo sigue desarrollando mejoras tecnológicas en los procesos para optimizar el servicio al cliente y la optimización de los recursos. Estas mejoras se realizan tanto internamente con personal propio como con la contratación de servicios externos.

Adquisiciones de participaciones propias

Durante el ejercicio 2017 el Grupo no ha adquirido participaciones de la Sociedad dominante.

Gestión del riesgo del negocio

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo.

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

ACQUAJET SEMAE, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2017

(i) Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Además, el Grupo recibe fianzas y depósitos de sus clientes en garantía de las operaciones comerciales que realiza con los mismos.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagos, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

(ii) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

(iii) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Al 31 de diciembre de 2017 el Grupo no tiene contratado ningún derivado para cubrir estos riesgos.

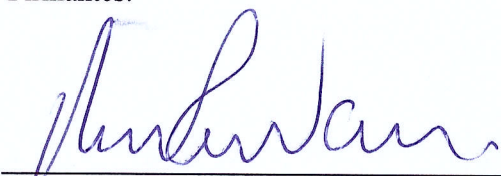
Acontecimientos posteriores al cierre

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no se han producido acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio que afecten significativamente a dichas cuentas anuales consolidadas.

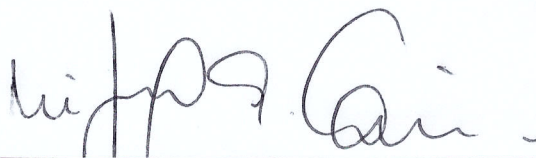
ACQUAJET SEMAE, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Reunidos los Administradores de Acquajet Semae, S.L.U., con fecha 28 de marzo de 2018 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017. Las cuentas anuales consolidadas vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

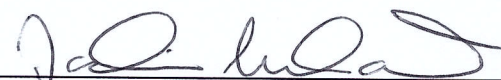
Firmantes:



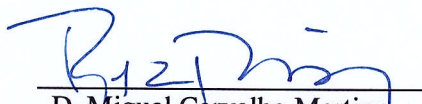
D. Miguel Beltrao Ribeiro Ferreira
Presidente



D. Miguel de Melo Mardel Correia
Consejero



D. Joachim Michalski
Consejero



D. Miguel Carvalho Martins
Consejero



D. Francisco Castro e Almeida
Consejero